




Canadian Industries Limited Annual Report 1973



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Cana0419_1973



Canadian Industries Limited Annual Report 1973

Canadian Industries Limited

CIL House
630 Dorchester Boulevard West
Montreal, Quebec
H3C 2R3

Designed and
Lithographed in Canada
by Plow & Watters Printing Limited

Legal deposit — second quarter 1974
Quebec National Library

Your Company

CIL is a major Canadian manufacturer of chemicals and allied products. But it is much more than a chemical company. In addition to products and services supplied by the Company's main business divisions — agricultural and industrial chemicals, explosives and ammunition, paints and plastics — its subsidiaries are engaged in such varied activities as research and services for environmental improvement, design and manufacture of mining equipment, and the design and construction of chemical plants and processes. Many of these activities are conducted internationally.

Together with its subsidiaries the Company supplies a wide spectrum of customers ranging from major Canadian resource industries such as mining and pulp and paper to the home and garden consumer and the sportsman.

CIL's capability to serve, represented by its people, capital investment, innovation, technology and enterprise, is increased by the experience gained throughout 112 years of operation. To these resources is added the worldwide experience of its parent company, Imperial Chemical Industries Limited, one of the largest industrial organizations in the world.

Consolidated Financial Highlights

	1973	1972
Sales	\$383,289,000	\$324,547,000
Income before taxes	32,875,000	22,209,000
Net income before extraordinary items	15,952,000	10,532,000
Extraordinary items — Net gain	53,000	40,000
Working capital at December 31	107,259,000	111,179,000
Capital expenditures (including expenditures for acquiring new subsidiaries and associated companies)	26,134,000	13,875,000
Common shares outstanding at December 31	9,794,161	9,794,161
Earnings per common share before extraordinary items	\$1.61	\$1.06
Dividends per common share	\$0.85	\$0.60
Number of shareholders at December 31		
Common	5,964	6,284
Preferred	567	581

Sales by Business Area

	Agricultural & Industrial Chemicals		Explosives & Related Businesses		Paints & Pigments		Other Products & Services	
	1973	1972	1973	1972	1973	1972	1973	1972
	185.5	154.3	121.2	99.5	46.9	43.3	29.7	27.4
Sales (millions of dollars)								
% of Total Sales	48	48	32	31	12	13	8	8



Board of Directors

Alistair M. Campbell
Chairman,
Sun Life Assurance Company
of Canada,
Montreal, Quebec

Roger DeSerres
President,
Omer DeSerres Ltée,
Montreal, Quebec

W. B. M. Duncan, C.B.E.
Director,
Imperial Chemical Industries Limited,
London, England,
Chairman of the Board,
ICI North America Limited,
New York, N.Y., U.S.A.
and
ICI America Inc.,
Wilmington, Delaware, U.S.A.

E. J. Goett
President and Chief Executive Officer,
ICI North America Limited,
New York, N.Y., U.S.A.
and
ICI America Inc.,
Wilmington, Delaware, U.S.A.

A. G. S. Griffin
Chairman of the Board,
Triarch Corporation Limited,
Toronto, Ontario

E. L. Hamilton
President,
Canadian Industries Limited,
Montreal, Quebec

C. H. Hantho
Vice-President,
Canadian Industries Limited,
Montreal, Quebec

Leonard Hynes
Chairman of the Board,
Canadian Industries Limited,
Montreal, Quebec

W. J. Mandry
Vice-President,
ICI North America Limited,
Wilmington, Delaware, U.S.A.

Hon. H. deM. Molson, O.B.E.
Chairman of the Board,
The Molson Companies Limited,
Montreal, Quebec

Hon. James Sinclair, P.C.
Chairman,
Lafarge Canada Ltd.,
Vancouver, British Columbia

G. F. Whitby, O.B.E.
Director,
Imperial Chemical Industries Limited,
London, England

Audit Committee

Alistair M. Campbell — Chairman
A. G. S. Griffin
E. L. Hamilton

Officers

Chairman of the Board
Leonard Hynes

President
E. L. Hamilton

Vice-Presidents
D. I. W. Braide
P. A. G. Cameron
H. G. Campbell
D. M. Coyle
C. Hampson
C. H. Hantho
D. S. Kirkbride

Secretary
L. A. Wheable

Treasurer
L. A. Wheable

Controller
L. H. Chant

Assistant Secretary
A. F. M. Biggs

Assistant Treasurers
M. C. Fitzsimmons
C. McLaughlin

**Registrar, Transfer Agent
and Dividend Disbursing
Agent**

National Trust Company
Limited, Montreal, Toronto,
Calgary, Vancouver

Stock Exchange Listings
Montreal, Toronto, Vancouver

**Registrar and Transfer
Agent for Debentures**

The Royal Trust Company
Montreal, Toronto, Winnipeg,
Vancouver

Auditors
Touche Ross & Co.

Letter to the Shareholders

We are pleased to report that consolidated sales and net income in 1973 were the highest in CIL's history. Consolidated sales reached \$383.3 million, 18% above the level of 1972. Net income at \$16.0 million, up 51%, exceeded all previous years by a substantial margin, and was equivalent to \$1.61 a common share, compared to \$1.06 in 1972. Dividends in respect of 1973 were increased to 85 cents a share and a quarterly rate equivalent to 90 cents a share on an annual basis has been established. The dividend rate had been constant at 60 cents a share from 1969 through 1972.

The year 1973 was one of strength in the Canadian economy generally. This was reflected in sales and profit growth in each of CIL's major business areas. The most significant gains occurred in the Company's agricultural chemicals and plastics businesses, which had experienced a number of years of oversupply conditions and depressed prices. Over and above the effect of increased demand and rising prices, improved sales and profits were influenced by corporate strategies developed over the past several years in selecting the markets in which Company resources were to be concentrated.

In 1973 capacity limitations were evident in many parts of the Canadian economy and in chemicals particularly these restrictions resulted in much of the market growth being met by imports. In Canada, the lack of capacity is a direct reflection of the inadequate returns shown by the industry for many years and the relative unattractiveness of major new investment, particularly in plants of a size to compete in world markets.

New opportunities for investment in the chemical industry in Canada are becoming evident because of our relatively

favourable position in hydrocarbon feedstocks and electrical energy. Competitive costs for such feedstocks and a preferred position in energy resources could make appropriately sized plants economic in world markets. The additional processing of Canadian basic resources to much higher value secondary and end products would lead to greater and more sophisticated employment opportunities for Canadians. The massive investment of new capital necessary to take advantage of these opportunities requires long term stability in the political and economic environment and some assurance of access to foreign markets at competitive prices. In this context the importance of the impending GATT negotiations to Canada and the Canadian chemical industry is obvious in terms of Canada's export trade and our ability to attract the large sums of capital needed. With a favourable economic environment and a satisfactory international trading position the Canadian chemical industry has the capability and resources to achieve significant growth in the years ahead.

CIL is taking active steps to participate in this new round of industrial development in Canada. Start-up of the \$30 million chloralkali plant at Bécancour, Québec, in early 1975 will improve the strong position the Company already holds in the growing market for caustic soda and chlorine in eastern Canada. Further opportunities are being assessed carefully to ensure that investment of the available human and financial resources is consistent with the Company's long range guidelines for profitable expansion and diversification. CIL has been participating with Alberta Gas Trunk Line Company Limited in developing plans for an integrated petrochemical complex including world-scale ethylene and polyethylene plants in conjunction with other ethylene derivative plants to be located in Alberta.

It is most satisfying to report a continuing favourable trend in CIL's safety performance in 1973 in spite of the pressures of peak production rates at most of the Company's manufacturing locations. The sixteen disabling injuries experienced in 1973 were the lowest number in the Company's history and all employees are to be congratulated for their safety efforts. Total elimination of industrial accidents will remain a prime objective and a high degree of emphasis will be maintained in respect of on-the-job safety. The frequency of off-the-job accidents sustained by employees is also of concern and activities will be intensified to reduce this type of injury.

CIL has long recognized the responsibility it bears towards the maintenance and quality of our environment. In recent years, all new plants have been designed to meet high pollution-abatement standards. To achieve a desirable level of pollution abatement at its existing facilities, the Company has spent close to \$5 million since the beginning of 1970. It will continue to remain in the forefront, meeting and exceeding the increasingly stringent demands of pollution-control legislation.

As 1974 started, the most compelling feature of world business was the energy problem and the threat it posed to world economic stability. Canada's domestic oil and natural gas position is relatively favourable but the impact of developments elsewhere could lead to continuing and substantial inflationary pressures and product shortages. CIL began 1974 with a strong demand for the majority of its products and services. In the immediate future there will be constraints on growth potential for sales in some of the Company's business areas due to capacity limitations and to tight

supply of several raw materials and shortages of resale products to supplement production. Rising costs can be expected to exert continuing pressure for further price advances, in particular within the chemical industry where the general price level is not appreciably above that of a decade ago. Overall, the outlook for the Company's operations in 1974 is one of optimism.

The long term outlook for the Canadian chemical industry offers promise and opportunity. If raw materials are available and foreign markets are accessible on a competitive basis and the current tax levels for manufacturing and processing industries are maintained, opportunities will be forthcoming which could make 1974 a year of decision to shape the Canadian chemical industry for years to come. CIL intends to play a significant role in these developments.

On behalf of the Board of Directors,



Leonard Hynes
Chairman



E. L. Hamilton
President

Montreal, Quebec,
March 21, 1974



British Columbia

Ashcroft ●
 Brenda ●
 Cranbrook ■
 Endako ●
 Fording ●
 James Island ●
 Kamloops △■
 Nanaimo ●
 Nelson △
 New Westminster ■
 Port Hardy ●
 Prince George △■
 Tappen ■
 Terrace ●
 Surrey ■
 Vancouver △□■
 Victoria ■

Alberta

Calgary △●■
 Clover Bar ●
 Edmonton △●●□■
 Fort Saskatchewan ■
 Lethbridge ■
 Red Deer ■

Saskatchewan

Moose Jaw ■
 Prince Albert ■
 Regina △■
 Saskatoon ■
 Swift Current ■

Manitoba

Brainerd ●
 Brandon ■
 Thompson △●■
 Pipe Lake ●
 Winnipeg △□■

Ontario

Belleville ■
 Brampton □●■
 Bruce Lake ●
 Brussels ●
 Burlington ■
 Chatham △●■
 Clinton ■
 Concord ●
 Copper Cliff ●
 Cornwall ●■
 Courtright ●
 Essex ●
 Hamilton ■
 Ingersoll △●
 Kemptville ●
 Kingsville ■
 Kingston ■
 Kirkland Lake △
 Kitchener ■
 London △■
 Marmora ●
 Mississauga ■
 Niagara Falls △
 Nobel ●
 North Bay ■

Quebec

Bécancour ●
 Beloeil ●■
 Brownsburg ●
 Buckingham ■
 Farnham ■
 Hull ■
 Laval des Rapides ■
 Lachine △□
 La Flèche ■
 Lennoxville ●

McMasterville △□□●●
 Moisie ●
 Montreal ○△□●●■
 Murdochville ●
 Mt. Wright ●
 St. Hyacinthe ●■
 St. Pie ●
 St. Thomas de Joliette ■
 Ste. Foy △■
 Sept-Îles △●
 Shawinigan ●
 Thetford ●
 Thetford Mines △●
 Trois-Rivières ■
 Tracy □
 Val D'Or △
 Valleyfield ●
 Victoriaville ●
 Ville Mercier ■

New Brunswick

Bathurst ■
 Dalhousie ●
 Fredericton △
 Grand Falls ●
 Hartland ●
 Moncton ■
 Woodstock ■

Nova Scotia

Halifax △□■
 Kentville ■
 Truro ●

Prince Edward Island

Charlottetown ■
 O'Leary ●
 Summerside ●
 Traveller's Rest ●

Newfoundland and Labrador

Baie Verte ●
 Carol Lake ●
 Grand Falls △
 Labrador City ●
 St. John's △
 Wabush ●

Yukon

Faro ●

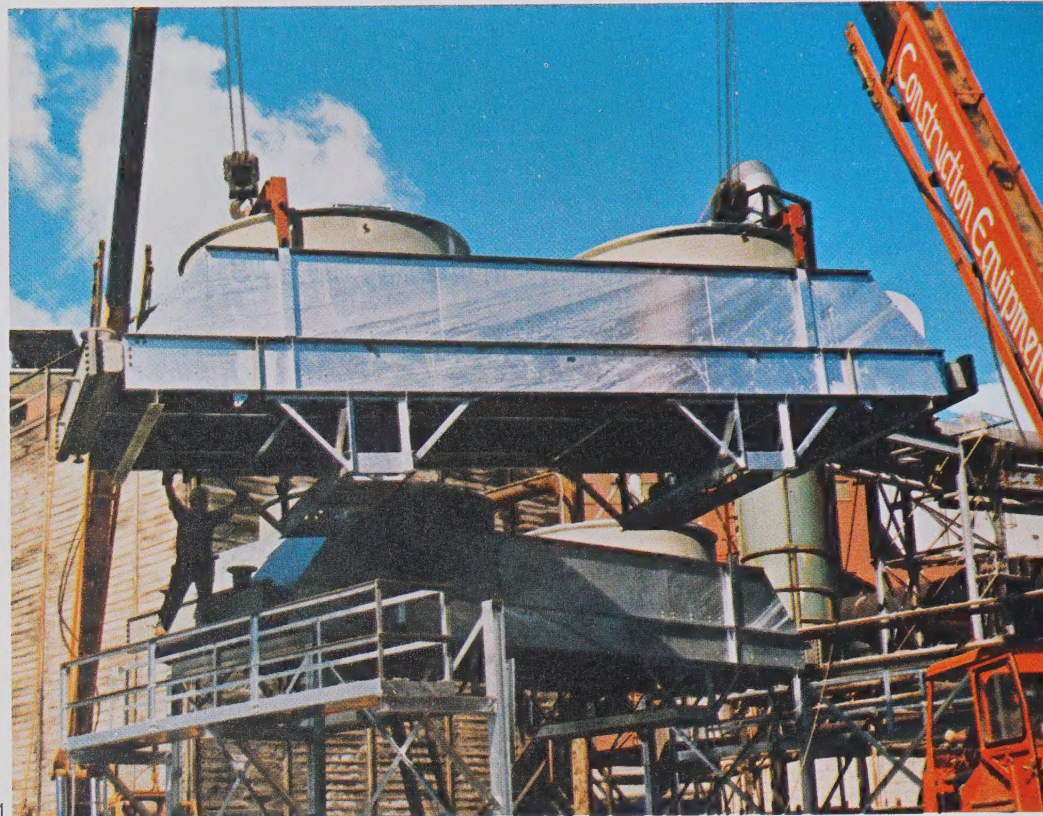
United States

Plattsburg, N.Y. ●

Legend

○ head office
 □ research and technical laboratories
 △ sales and technical centres
 □ warehouses
 ● plant sites
 ■ subsidiary locations

Operations



Agricultural and Industrial Chemicals

Agricultural Chemicals

Widespread improvements in the agricultural sector of the economy led to rapidly growing requirements for agricultural chemicals in 1973, eliminating the excessive production capacity of recent years. A substantial increase in sales over 1972 resulted from the high demand and consequent recovery from depressed prices for fertilizer products.

The unusually heavy requirements for these products led to operation of all of the Company's fertilizer manufacturing facilities at maximum levels. It was particularly significant that the major fertilizer plant near Sarnia continued to operate well in excess of design capacity without loss of efficiency.

Chipman Chemicals Limited had a successful year and sales of its herbicides and pesticides products were well above 1972. The new manufacturing plant near Hamilton commenced operations successfully during the year.

Industrial Chemicals

Demand for most industrial chemicals increased sharply in 1973 and sales showed a marked advance over 1972. The improvement reflected the high level of output in the pulp and paper industry, the upturn in the fertilizer and mining industries, and generally buoyant conditions in other industrial markets. Selling price increases helped to offset the effect of sharply rising costs. However, with most of the Company's industrial chemicals plants operating at or near capacity, much of the increase in sales volume was represented by purchases to supplement production at relatively lower profit margins.

Construction of the large chloralkali plant at Bécancour, Québec, is progressing on schedule and start-up is planned for early 1975. A substantial expansion of the sulphuric acid plant at Copper Cliff will be completed by the end of 1974. Many of the operations formerly carried out at the Hamilton plant, which was closed late in the year, have been transferred to the Cornwall plant site. A new copper sulphate plant at Faro, Yukon Territories, commenced production in January, 1973.

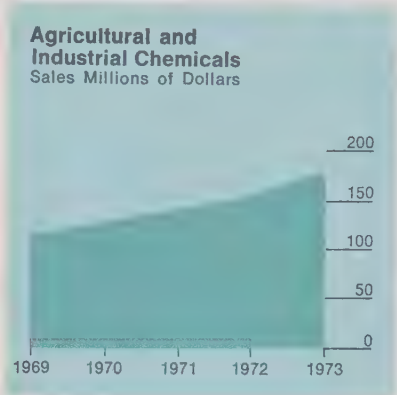
Through the acquisition of 99% of the common shares of Inland Chemicals Ltd. the Company obtained sulphuric acid production facilities in western Canada and an ability to market this commodity competitively anywhere in Canada



2



3



while at the same time establishing a broader manufacturing capability to meet the growing demands of western industry.

Sales of Chemetics International Ltd. were considerably ahead of 1972. Engineering work is nearing completion on five chemical plants being built for a large chemical complex in Yugoslavia. Continued growth in sales of stainless steel sulphuric acid coolers of CIL design confirms a wide market acceptance for them in North America and overseas. Chemetics and Mo och Domsjo AB, of Sweden, which together developed an oxygen bleaching technology for the pulp and paper industry, have established a joint company in Belgium to market this technology and also pollution-abatement systems in Europe and other parts of the world.

Alchem Limited and Canadian Hanson Limited both had appreciable sales increases. During the year Alchem extended its production facilities at Burlington, Ontario and Canadian Hanson expanded its product lines through the purchase of the Buffing Compound Division of M & T Products of Canada Limited.

Sales of Cornwall Chemicals Limited, an associated company managed by CIL, showed a marked gain in both domestic and export markets with strong demand for all products, including ground sulphur, from its new grinding plant in Calgary.

Environmental Improvement

During 1973 considerable progress was made in developing CIL's competence to meet the growing challenges of the environmental improvement field. Revenue from all sectors of the Company's wide range of activities in this field showed a substantial improvement over 1972. The steps taken in 1973 to extend and strengthen the Company's capabilities will lead to a much greater involvement in 1974 and beyond.

A joint company, Tricil Waste Management Limited, has been formed through the merger of CIL's subsidiary, the Good-fellow Group of Companies specializing in liquid waste

1. Installation of sulphuric acid coolers at CIL's Copper Cliff Works, Ontario, where they were developed. These are the first anodically passivated air coolers in the world and they are being sold by a CIL subsidiary in the United States, Europe, Africa and Australasia, as well as in Canada.
2. At CIL's \$66 million fertilizer complex near Sarnia, Ontario, production of fertilizers reached record levels in 1973. CIL pensioner G. J. Harris found towers at the site an intriguing subject for his camera.
3. CIL's President E. L. Hamilton, Chief Engineer J. R. Brisson and Vice-President C. H. Hantho are seen studying a scale model of the Company's \$30 million chloralkali plant during ceremonies at Bécancour, Quebec, marking the beginning of construction.



1

disposal, and Trimac Limited's subsidiary, Dominion Waste Management Group Limited involved in solid waste disposal. This new company offers services to both municipalities and industry in a number of Canadian cities and is expected to provide a sound base for expansion into such fields as the recovery and recycling of materials from solid and liquid wastes.

Chemetics International Ltd. is now well established as a supplier of specialized processes and engineered systems for industrial pollution abatement applications, in particular for the pulp and paper, food, and textile industries.

Explosives and Related Businesses

Explosives

Sales of commercial explosives and accessories in 1973 exceeded by an appreciable margin the previous peak established in 1972. The continued strong demand for nitro-glycerine explosives as the result of the large requirements for such developments as the James Bay project and the Trans-Canada pipeline expansion contributed significantly to this achievement. There was also a recovery from the 1971-1972 softening in certain sectors of base metal mining, which served to improve demand for explosives products in 1973. Export sales were higher than in 1972. Sales of defence products were significantly higher than in 1972 due to greater requirements of explosives and propellants under the Canada-U.S. Defence Sharing Agreement.

Continental Explosives Limited, a wholly-owned distributor of explosives and related products in British Columbia had a marked increase in sales as a result of the higher level of activity in the logging and the mining industries. West African Explosives and Chemicals Limited, a subsidiary producing explosives in Liberia, also enjoyed an improved year. In 1973, CIL sold 60,000 shares in this company to Liberian citizens, thereby increasing domestic participation in ownership to 40%.

CIL's strong explosives research capability has played an important role in maintaining the Company in the forefront



Explosives and Related Businesses
Sales Millions of Dollars



of explosives technology. A recent program has established a complete range of small diameter slurry explosives, containing a newly developed explosives sensitizer, for bulk loading underground. Modern facilities to manufacture these products are now established in eastern and western Canada. Both new and extended explosives mixing plants, located on site at major mining operations, were brought into operation during 1973.

Mining Services

The resurgence of mining activity in 1973 led to a significant increase in sales of underground mining equipment by Jarvis Clark Company Limited. During the year the company's manufacturing plant at North Bay, Ontario, was enlarged and warehousing facilities were constructed at two new sites in Canada and one in Ireland.

Sales of McPhar Geophysics Limited improved in the latter part of 1973. This improvement was largely in the United States and the Philippines, with new business also being developed in Brazil and Italy. There has been little change in Australia and Canada where mineral exploration activities have remained at a low level.

Sporting Arms and Ammunition

Sales of sporting arms and ammunition were higher than in 1972, as the result of modest advances in both volume and selling prices. In addition, improved manufacturing productivity resulted in significant cost savings. However, increased selling prices did not keep pace with rapidly rising costs of metals and other raw materials, which largely offset the gains from improved sales and operating efficiencies.

1. Manufacturing facilities for heavy mining and construction equipment were expanded by CIL subsidiary Jarvis Clark Company Limited in 1973. Photo shows a Jarvis Clark dump truck in use by contractors extending the Montreal subway system.
2. Millions of pounds of CIL explosives are being used in the \$140 million Chivor hydro-electric project in Colombia, South America. Photo was taken at the quarry site.



Paints and Pigments

Paints

Sales of paint showed a substantial gain over 1972 levels in all sectors of the market. However, profit increases were limited because of inability to adjust selling prices in pace with dramatically rising raw material costs. The current supply problems for crude oil and natural gas, the base for most of the major raw materials of the paint industry, will affect the cost and availability of these materials in 1974.

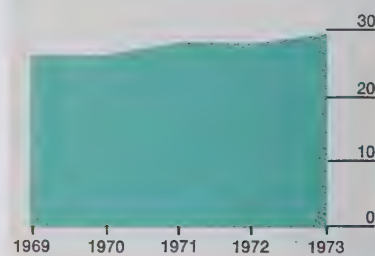
Bapco Paint Ltd., CIL's wholly-owned subsidiary which serves a substantial portion of the western market, opened a \$1.7 million plant and distribution centre in Surrey, B.C., close to Vancouver, to supply the western market more efficiently and economically. Operations at the obsolete Victoria site were phased out during the year, making this property available for a major development by Canadian Freehold Properties Ltd.

CIL paints division's decorating centre, as shown in photo, recently won the Outstanding Merchandising Achievement award from the Point of Purchase Advertising Institute, New York, in competition against 1,600 U.S. and Canadian entries.

Paints and Pigments Sales Millions of Dollars



Other Products and Services Sales Millions of Dollars



Other Products and Services

Plastics

The large growth in 1972 of demand for polyethylene resin and film continued into 1973. By mid-year the world over-capacity for resin that had existed for many years changed to a substantial deficit. While approximately 25% of the Canadian resin market had been supplied by imports, particularly from the U.S., exporters began to withhold products to serve their home markets. Against this background, Canadian prices for both resin and film recovered from the badly depressed levels caused by the long period of oversupply. In an effort to maintain an adequate supply for its customers, the Company has made a concerted effort to secure additional quantities of polyethylene resin to augment production from its Edmonton plant, which has operated at capacity for several years.

Sales of the new polyethylene multi-ply valve bag, one of the novel film products developed by CIL research and technical efforts, have exceeded expectations.

Property Development

During 1973 significant progress was made by Canadian Freehold Properties Ltd., CIL's property investment subsidiary established in 1969. A number of projects are in various stages of planning or development and progress towards its long term goals is well advanced.



A four-storey office building in Vancouver was erected and fully occupied by year end. Construction of a \$4.5 million nine-storey office block in Toronto, on the former Campbell Manufacturing Company Limited site located near the Yonge Street subway system, is well under way. Four properties, two of them with fully-rented buildings, were purchased during the year, three in Vancouver and one in Toronto. Construction of two office/warehouse structures is in progress on one of these properties.

Two major projects have reached an advanced stage of planning. The first, an industrial park to be developed on the outskirts of Edmonton, is awaiting zoning approval and agreement with the Township of Strathcona for supply of services. The second involves the building of a hotel and apartment complex in Victoria on harbour property recently vacated by Bapco Paint Ltd. Development plans for this project are almost completed.

Burnside Development Company Limited, a Halifax property company in which Freehold acquired a 50% interest in 1972, increased its holdings in 1973, building a three-storey office building and constructing two additional warehouses.

Engineering

CIL's engineering resources are facing heavy demands from current and proposed construction programs. In 1973, expenditures for construction were \$21.5 million, and this amount is expected to be substantially exceeded in 1974. These demands have been met by concentrating the Company's efforts on the conceptual aspects of projects, including considerations for safety and pollution abatement, and on the planning, control and managing of design and construction. Increasing amounts of the detailed engineering work have been contracted to outside engineering firms. The Company's project management and specialist engineering services have been strengthened to ensure that CIL specifications and standards are met. The engineering competence that has been developed over the years will benefit the Company in meeting the challenges of 1974 and beyond.

Three projects of CIL subsidiary Canadian Freehold Properties Ltd. appear in accompanying sketch and photos: The fully occupied Chemetics House, a four-storey building in Vancouver; the nine-storey office building under construction in Toronto; and a prime property in downtown Vancouver, ready for development.

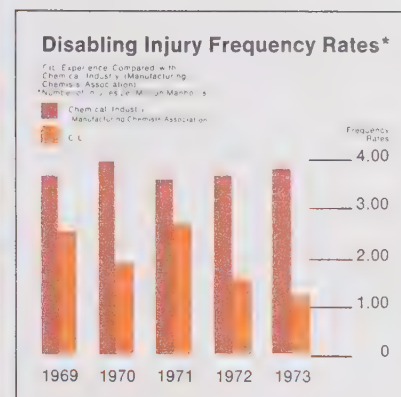


Employees

The concern of all employees for safe work practices during 1973 was evidenced by the frequency rate for disabling injuries of 1.18 injuries per million manhours worked, the lowest annual rate achieved to date in CIL. At sixteen, the number of disabling injuries in 1973 was the lowest in the Company's history, a reduction of 24% from 1972 and 60% from 1971, an accomplishment in which each employee can take pride. The improvement in 1973 was achieved under conditions of capacity operations at most plant locations. Annual changes in the injury frequency rate are benchmarks to measure progress and while the Company aims to ensure improvement year by year, the basic objective is to search out the underlying causes of accidents and to take steps to eliminate them. The long-term goal is to eliminate accidents entirely.

A substantial reduction in accidents involving Company cars was recorded in 1973. However, we deeply regret that an employee was killed in an automobile accident while driving on CIL business. The high level of safety effort in the Company has been intensified to place greater emphasis on off-the-job injuries, the frequency of which is many times greater than accidents occurring at the work place.

To help offset the effect of the recent unusual rate of inflation, the Company announced in December that pensions for all pensioners who retired prior to 1973 would be increased effective January 1, 1974. The amount of the increase ranged from 3% for those who retired in 1972, to a maximum of 12% to those who retired prior to 1970. This increase was in addition to an increase granted in 1970. During 1973 CIL introduced changes to its health and disability plans for employees and pensioners and at the same time increased the Company's contribution to these plans. One of the modifications was to provide coverage for basic dental care.



2

The Company is very much aware of the advantages of clearly defining personal and corporate goals and committing the necessary resources to achieve them. More attention is being devoted to setting meaningful objectives in non-financial areas such as personnel placement, development and training of staff. Through a financial assistance scheme, CIL encourages all employees to further their education and in 1973, 450 employees took advantage of this offer.

The number of employees in CIL and subsidiary companies at year end was 8,507, a slight increase from 1972. During 1973, twenty-four collective agreements expired, covering two-thirds of the payroll employees of the Company and its subsidiaries. New agreements have now been reached in all cases.

Directors

Mr. J. A. Stewart resigned from the Board in September on his departure from ICI North America Limited to take up other responsibilities in the U.K. Mr. C. H. Hantho, a vice-president of CIL, was appointed a director to fill the vacancy.

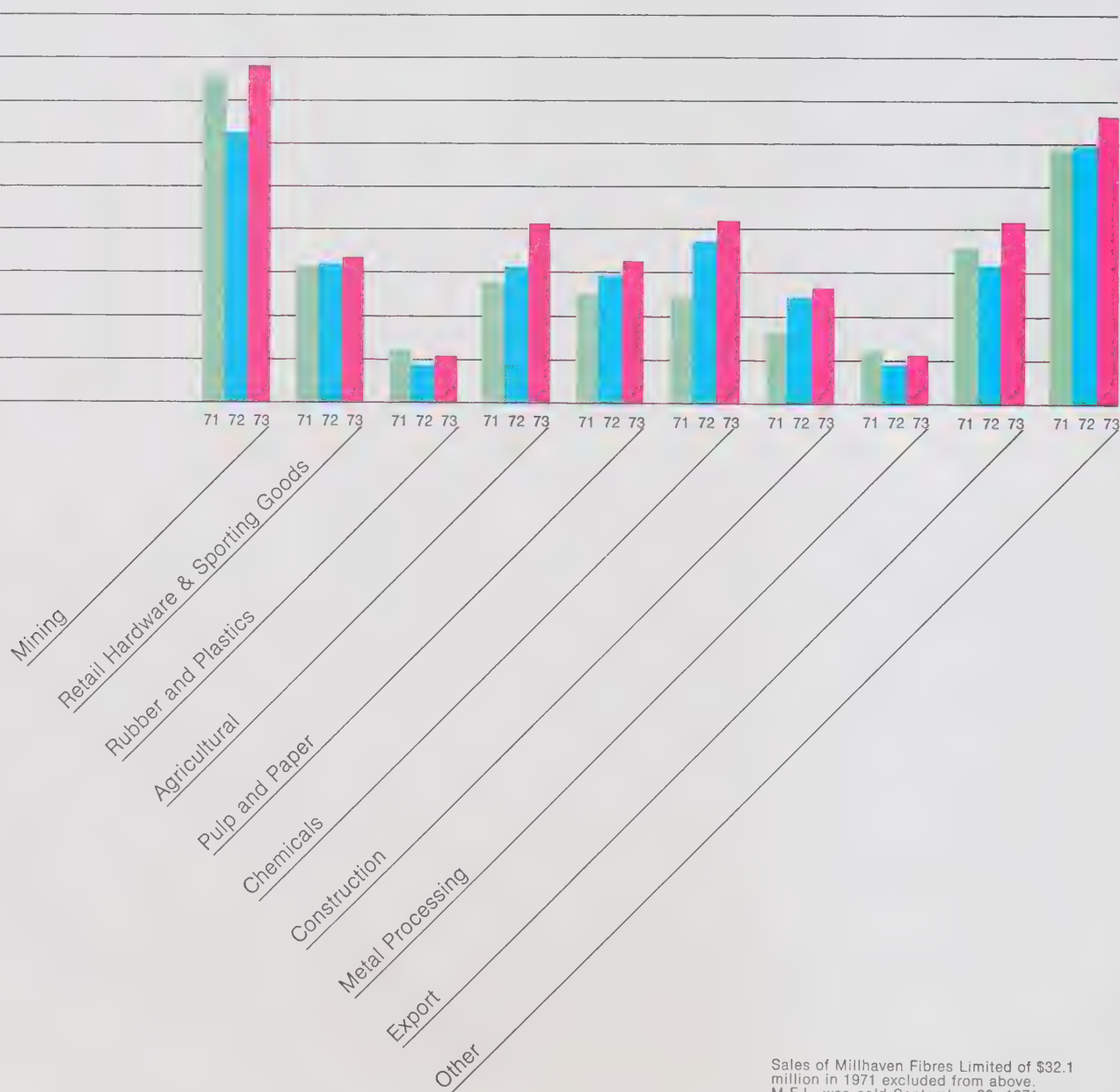
Mr. W. J. Mandry resigned as executive vice-president upon his secondment in September as vice-president of ICI North America Limited but continues as a director of the Company.

Mr. G. F. Whitby, a director since 1965, is retiring from Imperial Chemical Industries Limited at the end of March and will not be standing for re-election as a director of CIL at the Annual General Meeting in April 1974. Mr. Whitby's counsel, drawn from many years of experience in the international chemical industry and his intimate knowledge of CIL operations, has made a valuable contribution to the progress of the Company during his term of office.

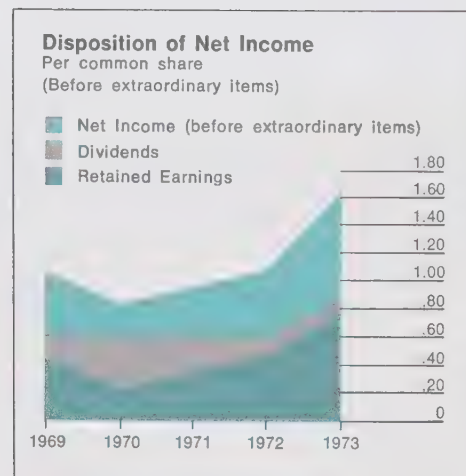
1. The achievement of a safety record is an occasion for awards and personal congratulations from management.
2. People employed by CIL and subsidiary companies, December 31, 1973 numbered 8,507.

Sales by Industry

Millions of Dollars



Sales of Millhaven Fibres Limited of \$32.1 million in 1971 excluded from above. M.F.L. was sold September 30, 1971.



Financial Review

Earnings and Dividends

Consolidated net income of CIL and its subsidiaries increased by 51% from 1972 to a new high of \$15,952,000 equivalent to \$1.61 a common share. Regular dividends on the 7½% preferred stock were paid. The final quarterly dividend on the common shares was 22½ cents, equivalent to an annual rate of 90 cents. An extra dividend of 10 cents was declared for a total dividend in respect of 1973 of 85 cents; this compares with an annual dividend of 60 cents a common share which had been paid since 1969.

Sales and Operations

Sales of the Company and its subsidiaries amounted to \$383,289,000 in 1973, an increase of \$58,742,000, or 18% over the previous year.

Sales and profit growth were shown in all business areas, reflecting the effect of a buoyant Canadian economy, improved selling prices, and operating efficiencies. The most significant profit gains occurred in the agricultural chemicals and plastics businesses, which had experienced a number of years of oversupply and depressed prices.

Most of the Company's plants operated at, or near capacity during the year, although some critical materials were in short supply. Raw material prices and other operating costs including wages and salaries increased sharply, and in some businesses profit margins deteriorated.

Depreciation of \$18,579,000 was provided during 1973, an increase of \$970,000 over the previous year. It is the policy to write off the cost of each plant or facility on a straight line method based upon the estimated economic life of the asset which includes an assessment of technological and commercial obsolescence as well as its physical condition.

Working Capital

Cash resources improved by \$3,356,000 from December 31, 1972 while other working capital decreased \$7,276,000, or 11%.

Accounts receivable increased by 19% over 1972 in line with the higher level of sales, while inventories increased 30%, due in part to the higher level of business, but also reflecting the effect of increased raw material and manufacturing costs and to some extent a build-up of those raw materials which are in short supply.

These increases were more than offset by higher accounts

payable and accruals, partly due to the higher level of business, but to a large extent to accruals with respect to major capital projects now under construction, by increased income taxes payable, by higher dividends payable and by including as current liabilities the remaining portion of the 3¾% debentures due on November 15, 1974.

Capital Expenditures

Capital expenditures excluding those of the property development company totaled \$21,532,000. The principal outlays included the start of construction of the large chloralkali plant at Bécancour, Québec, an increase in chloralkali capacity and a consolidated packaging facility for gaseous and liquid chemicals at Cornwall, expansion of sulphuric acid at Copper Cliff and additional plastic film lines at Brampton. New plants completed during the year included a cap sensitive slurry explosives plant at Calgary, a pesticides formulating plant for Chipman Chemicals Limited near Hamilton, and a paints plant and warehouse for Bapco Paint Ltd. at Surrey near Vancouver. The Company's manufacturing base in western Canada was extended by the acquisition of 99% of the common shares of Inland Chemicals Ltd., a manufacturer of sulphuric acid and aluminum sulphate, with plants at Fort Saskatchewan, Alberta and Prince George, B.C. CIL and Trimac Limited of Calgary merged their waste management interests by the formation of Tricil Waste Management Limited.

The Company's golf equipment manufacturing business, Campbell Manufacturing Company Limited, was sold to Sportsphere (Canada) Limited in October. The Company acquired a minority interest in Sportsphere.

Canadian Freehold Properties Ltd., CIL's property development company, had capital expenditures of \$3,302,000 during the year 1973. This included the construction of warehouses and office buildings for rental. In addition this company made purchases of land of \$2,718,000 which are reported in consolidated inventory.

The unexpended balance on projects authorized is estimated at \$47,400,000. Of this amount \$6,250,000 is in respect of Canadian Freehold Properties Ltd.

Other

The Company purchased a further \$5,413,000 of the 3¾% debentures, due in 1974, during the year. The balance of this debt issue of \$4,977,000, due on November 15, 1974 has been classified as a current debt in the financial statements.

**Consolidated
Statement of
Income and
Retained
Earnings**

for the year ended
December 31

	1973	1972
Sales	<u>\$383,289,000</u>	<u>\$324,547,000</u>
Costs and expenses		
Operating costs excluding depreciation	331,900,000	283,340,000
Provision for depreciation	<u>18,579,000</u>	<u>17,609,000</u>
	<u>350,479,000</u>	<u>300,949,000</u>
Income from operations	32,810,000	23,598,000
Income from investments	3,282,000	1,975,000
Long term debt interest, discount and expense	<u>(3,217,000)</u>	<u>(3,364,000)</u>
Income before provision for taxes	32,875,000	22,209,000
Provision for income taxes	<u>14,876,000</u>	<u>10,141,000</u>
Net income including minority interest	17,999,000	12,068,000
Minority shareholders' interest in the income of subsidiary companies	<u>2,047,000</u>	<u>1,536,000</u>
Net income before extraordinary items	15,952,000	10,532,000
Extraordinary items — net gain (note 9)	<u>53,000</u>	<u>40,000</u>
Net income after extraordinary items	16,005,000	10,572,000
Retained earnings at beginning of year	<u>68,937,000</u>	<u>64,415,000</u>
	84,942,000	74,987,000
Deduct: Dividends		
Preferred — 7½ %	174,000	174,000
Common (85 cents; 1972 — 60 cents)	<u>8,325,000</u>	<u>5,876,000</u>
	<u>8,499,000</u>	<u>6,050,000</u>
Retained earnings at end of year	<u>\$ 76,443,000</u>	<u>\$ 68,937,000</u>
Earnings per common share, after preferred dividends		
Before extraordinary items	<u>\$1.61</u>	<u>\$1.06</u>
After extraordinary items	<u>\$1.62</u>	<u>\$1.06</u>

Consolidated Balance Sheet

at December 31

Current assets		1973	1972
Cash and deposits at interest		\$ 48,459,000	\$ 44,732,000
Marketable securities (market value \$183,000; 1972 \$181,000)		181,000	213,000
Accounts receivable		60,639,000	50,628,000
Due from affiliated companies		760,000	979,000
Inventories (note 2)		64,872,000	49,950,000
Prepaid expenses		2,710,000	2,005,000
Total		<u>177,621,000</u>	<u>148,507,000</u>
Deduct:			
Current liabilities			
Bank loans		2,350,000	2,011,000
Accounts and notes payable and accrued liabilities		44,466,000	29,315,000
Due to affiliated companies		5,318,000	2,810,000
Federal and provincial income taxes payable		9,959,000	1,559,000
Dividends payable		3,292,000	1,633,000
Long term debt due within one year		4,977,000	—
Total		<u>70,362,000</u>	<u>37,328,000</u>
Working capital		107,259,000	111,179,000
Notes receivable due after 1974		1,476,000	1,046,000
Shares of associated companies at cost less amounts written off		6,517,000	3,053,000
Land, buildings and equipment (note 3)		115,523,000	113,689,000
Unamortized debenture discount and expense		330,000	388,000
Funds invested		<u>\$231,105,000</u>	<u>\$229,355,000</u>
Financed by:			
Long term debt (note 4)		\$ 55,476,000	\$ 63,086,000
Minority shareholders' interest in subsidiary companies		8,796,000	7,430,000
Deferred income taxes (note 5)		14,199,000	13,711,000
Shareholders' equity			
Capital stock	Shares		
7½ % cumulative preferred of \$50 par value			
Authorized and issued	46,500	2,325,000	2,325,000
Common of no par value			
Authorized	13,500,000		
Issued	9,794,161	73,866,000	73,866,000
Retained earnings		76,443,000	68,937,000
Total		<u>152,634,000</u>	<u>145,128,000</u>
		<u>\$231,105,000</u>	<u>\$229,355,000</u>

On behalf of the Board:

James Sinclair, Director

E. L. Hamilton, Director

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

for the year ended
December 31

Source of funds	1973	1972
Funds from operations		
Net income before extraordinary items	\$ 15,952,000	\$ 10,532,000
Depreciation and amortization	18,637,000	17,672,000
Deferred income taxes	1,946,000	6,227,000
	<u>36,535,000</u>	<u>34,431,000</u>
Minority share of net income in subsidiary companies, less dividends	1,366,000	418,000
Issue of long term debt	3,100,000	—
Sale of fixed assets	1,222,000	2,148,000
Net decrease in working capital excluding cash, marketable securities and bank loans	7,276,000	—
Payment of long term note receivable	—	5,400,000
Issue of shares to minority interest in a subsidiary company	—	2,200,000
Refund of income taxes	—	3,080,000
Total	<u>49,499,000</u>	<u>47,677,000</u>
Application of funds		
Dividends	8,499,000	6,050,000
Additions to fixed assets		
Canadian Industries Limited	21,532,000	12,758,000
Canadian Freehold Properties Ltd.	3,302,000	—
Acquisition and disposal of subsidiaries and shares in associated companies—net, less cash acquired	1,300,000	1,117,000
Retirement of long term debt	11,080,000	2,992,000
Notes receivable	430,000	1,046,000
Net increase in working capital excluding cash, marketable securities and bank loans	—	2,132,000
Total	<u>46,143,000</u>	<u>26,095,000</u>
Funds generated for year	3,356,000	21,582,000
Funds on hand less bank loans January 1	<u>42,934,000</u>	<u>21,352,000</u>
Funds on hand less bank loans December 31	\$ 46,290,000	\$ 42,934,000
Analysis of changes in working capital other than cash:		
Increase (decrease) in current assets:		
Accounts receivable	\$ 10,011,000	\$ 2,146,000
Due from affiliated companies	(219,000)	(226,000)
Inventories	14,922,000	(319,000)
Prepaid expenses	705,000	174,000
	<u>25,419,000</u>	<u>1,775,000</u>
(Increase) decrease in current liabilities:		
Accounts and notes payable and accrued liabilities	(15,151,000)	(436,000)
Due to affiliated companies	(2,508,000)	395,000
Federal and provincial income taxes	(8,400,000)	467,000
Dividends payable	(1,659,000)	(69,000)
Current portion of long term debt	(4,977,000)	—
	<u>(32,695,000)</u>	<u>357,000</u>
Net (decrease) increase in working capital excluding cash, marketable securities and bank loans	\$ (7,276,000)	\$ 2,132,000

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1973

1. Basis of Consolidation

The accounts include Canadian Industries Limited and all of its subsidiary companies.

Certain subsidiary companies have fiscal years ending prior to December 31. These companies have been included in the consolidated statements for their respective fiscal years ending in 1973.

The Company's share of the income of associated companies has been taken up in the accounts only to the extent of dividends received, as the Company's share of the remaining net income, after deducting these dividends and eliminating inter-company profit included in their inventories, is not material.

In consolidating its accounts with those of its subsidiaries the Company follows the policy of adding to or deducting from consolidated fixed assets the difference between the cost of its investments in subsidiaries and the net book value of assets at date of acquisition. In this connection a net amount of \$3,008,000 was included in the fixed assets at December 31, 1973.

2. Inventories

Inventories of raw materials, goods in process, finished goods and stores and supplies are valued at the lower of cost or net realizable value and land inventories of the property company held for resale or development are valued at cost. The inventories are classified as follows:

	1973	1972
Raw materials	\$ 18,453,000	\$ 12,984,000
Goods in process and finished goods	41,099,000	34,512,000
Stores and supplies	1,994,000	1,836,000
	<u>61,546,000</u>	<u>49,332,000</u>
Land held for sale and/or development	3,326,000	618,000
	<u>\$ 64,872,000</u>	<u>\$ 49,950,000</u>

3. Fixed Assets

Buildings and equipment are carried at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on a straight line basis applied to the estimated useful life of the assets.

	1973	1972
Land at cost	\$ 9,219,000	\$ 8,020,000
Buildings and equipment	270,770,000	254,283,000
Less: Accumulated depreciation	164,466,000	148,614,000
	<u>106,304,000</u>	<u>105,669,000</u>
	<u>\$115,523,000</u>	<u>\$113,689,000</u>

It is estimated that expenditures of \$47,400,000 will be required to complete projects authorized prior to December 31, 1973.

4. Long Term Debt

<i>Canadian Industries Limited</i>	1973	1972
3¾ % sinking fund debentures due November 15, 1974	\$ 25,000,000	\$ 25,000,000
Less: Purchased and cancelled	<u>20,023,000</u>	<u>14,610,000</u>
	<u>4,977,000</u>	<u>10,390,000</u>
Due within one year	<u>4,977,000</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>10,390,000</u>
5¾ % debentures due December 1, 1977	20,000,000	20,000,000
5⅝ % debentures due December 1, 1984	30,000,000	30,000,000
Other	<u>2,376,000</u>	<u>2,696,000</u>
	<u>52,376,000</u>	<u>63,086,000</u>
<i>Canadian Freehold Properties Ltd.</i>		
Bank loans due 1976-1977 — Secured	2,000,000	—
9½ % mortgage payable to 1998	<u>1,100,000</u>	<u>—</u>
	<u>3,100,000</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 55,476,000</u>	<u>\$ 63,086,000</u>

5. Deferred Income Taxes

	1973	1972
Balance at beginning of year	\$ 13,711,000	\$ 4,310,000
Deferment of income taxes applicable to capital cost allowances in excess of depreciation and other charges to operations		
Current year	1,946,000	6,227,000
Refund applicable to prior years	—	3,080,000
Changes arising from acquisitions and disposals during the year	703,000	94,000
Adjustment of deferred taxes applicable to the Hamilton plant which was closed down in 1973	<u>(2,161,000)</u>	<u>—</u>
Balance at end of year	<u>\$ 14,199,000</u>	<u>\$ 13,711,000</u>

6. Contingent Liabilities

The Company has contingent liabilities of \$237,000 with respect to guaranteed loans to other companies and other contingent liabilities of \$364,000.

7. Pension Plan

The Company and most of its subsidiaries have a pension plan covering the majority of their employees. The contributions made by the companies and their employees are deposited in an irrevocable trust fund in accordance with the terms of the plan. There is an unfunded liability at December 31, 1973 based on actuarial valuation received during the year of \$2,800,000 which will be paid over the next seventeen years in accordance with the regulations made under the Quebec Supplemental Pension Plans Act.

8. Remuneration of Directors and Senior Officers of this Company

	1973		1972	
	Number	Amount	Number	Amount
As directors	13	\$ 66,000	14	\$ 32,000
As officers	16	800,000	14	705,000
Officers who are also directors	4		3	

9. Extraordinary Items

Details of the extraordinary items are as follows.

Write-up of investment in preferred stock of an associated company that had been written-off in 1969	\$1,500,000
Adjustment associated with the shutdown of the Hamilton plant site	1,665,000
Gains arising from sale of land and buildings	550,000
	<u>3,715,000</u>
Deduct	
Write-off of excess of investment in shares of a subsidiary company over net book value of assets, where underlying value no longer exists	3,662,000
	<u>\$ 53,000</u>

10. Sales by Classes of Business

	1973		1972	
	Amount	%	Amount	%
Agricultural and Industrial Chemicals	\$185,532,000	48	\$154,261,000	48
Explosives, Ammunition and related products	121,159,000	32	99,518,000	31
Paints and Pigments	46,947,000	12	43,310,000	13
Other	29,651,000	8	27,458,000	8
	<u>\$383,289,000</u>	<u>100</u>	<u>\$324,547,000</u>	<u>100</u>

Auditors' Report

The Shareholders,
Canadian Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Industries Limited and its subsidiaries as at December 31, 1973 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. For Canadian Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the reports of the other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Lauche Ross & Co.

Chartered Accountants
Montreal, Canada

February 14, 1974

Consolidated Financial Review

	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964
Consolidated Income Statement Items (Millions of Dollars)										
Sales	383.3	324.5	349.2	323.3	324.2	305.1	273.0	262.5	236.4	212.2
Income from operations	32.8	23.6	24.3	19.8	24.0	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4
Long term debt interest, discount and expense	3.2	3.4	4.2	4.7	4.7	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1
Provision for income taxes	14.9	10.1	9.9	6.5	7.4	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6
Net income*	16.0	10.5	9.5	8.1	10.5	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7
Provision for depreciation	18.6	17.6	19.7	19.8	21.3	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8
Consolidated Balance Sheet Items (Millions of Dollars)										
Working capital	107.3	111.2	87.0	68.1	65.8	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9
Fixed assets	280.0	262.3	253.0	320.2	297.0	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5
Accumulated depreciation	164.5	148.6	132.7	164.6	145.9	136.8	130.9	119.9	110.0	98.5
Capital expenditures	24.8	12.8	16.8	14.8	15.0	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5
Long term debt	55.5	63.1	66.1	83.6	82.5	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6
Shareholders' equity										
Preferred 7½ %	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
Common	150.3	142.8	138.3	127.9	125.8	118.3	113.4	113.0	109.9	85.4
Per Share of Common Stock (Dollars per Share)										
Earnings*	1.61	1.06	0.95	0.81	1.05	1.00	0.69	0.96	0.81	1.10
Dividends	0.85	0.60	0.60	0.60	0.60	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65
Equity	15.35	14.58	14.12	13.06	12.84	12.08	11.58	11.54	11.22	8.72
Quarterly earnings										
1st Quarter	0.17	0.09								
2nd Quarter	0.79	0.59								
3rd Quarter	0.34	0.21								
4th Quarter	0.31	0.17								
Year	1.61	1.06								

*Before extraordinary items

Revue des états consolidés

1973 1972 1971 1970 1969 1968 1967 1966 1965 1964

Articles de l'état consolidé du revenu (Millions de dollars)

Ventes	383.3	324.5	349.2	323.3	324.2	305.1	273.0	262.5	236.4	212.2
Bénéfice d'exploitation	32.8	23.6	24.3	19.8	24.0	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4
Intérêt, escompte et frais relatifs à la dette à long terme	3.2	3.4	4.2	4.7	4.7	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1
Provision pour impôts sur le revenu	14.9	10.1	9.9	6.5	7.4	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6
Bénéfice net*	16.0	10.5	9.5	8.1	10.5	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7
Amortissement	18.6	17.6	19.7	19.8	21.3	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8

Articles du bilan consolidé (Millions de dollars)

Fonds de roulement	107.3	111.2	87.0	68.1	65.8	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9
Immobilisations	280.0	262.3	253.0	320.2	297.0	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5
Amortissement accumulé	164.5	148.6	132.7	164.6	145.9	136.8	130.9	119.9	110.0	98.5
Dépenses en immobilisations	24.8	12.8	16.8	14.8	15.0	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5
Dette à long terme	55.5	63.1	66.1	83.6	82.5	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6
Avoir des actionnaires	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
Actions privilégiées à 7½ %	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
Actions ordinaires	150.3	142.8	138.3	127.9	125.8	118.3	113.4	113.0	109.9	85.4

Répartition par action ordinaire (Dollars par action)

Bénéfice*	1.61	1.06	0.95	0.81	1.05	1.00	0.69	0.96	0.81	1.10
Dividendes	0.85	0.60	0.60	0.60	0.60	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65
Avoir	15.35	14.58	14.12	13.06	12.84	12.08	11.58	11.54	11.22	8.72
Bénéfice trimestriel	0.17	0.09	0.59	0.34	0.21	0.17	0.31	1.06		
1 ^{er} trimestre	0.17									
2 ^e trimestre	0.79									
3 ^e trimestre	0.34									
4 ^e trimestre	0.31									
Année	1.61									

* Sans les postes extraordinaires

8. Rémunération des membres du Conseil d'administration et de la Direction de la Compagnie

	1973		1972	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
À titre d'administrateurs	13	\$ 66 000	14	\$ 32 000
À titre de membres de la Direction	16	800 000	14	705 000
Membres de la Direction qui sont également administrateurs	4		3	

9. Postes extraordinaires

Les postes extraordinaires comprennent:
Comptabilisation à nouveau d'un placement en actions privilégiées d'une compagnie associée, radié en 1969
Redressement relatif à la fermeture de l'usine de Hamilton
Gains provenant de la vente de terrains et d'immeubles

À déduire:

Radiation de l'excédent de la participation dans une filiale sur la valeur comptable nette de l'actif, puisque la valeur sous-jacente est maintenant nulle

3 662 000 \$
53 000 \$

10. Ventes par secteurs d'activité

	1973	1972
Produits chimiques agricoles et industriels	\$185 532 000	\$154 261 000
Explosifs, munitions et produits connexes	121 159 000	99 518 000
Peintures et pigments	46 947 000	43 310 000
Autres	29 651 000	27 458 000
	\$383 289 000	\$324 547 000
	100	100

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Canadian Industries Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Canadian Industries Limited et ses filiales au 31 décembre 1973 et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis ainsi que des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. En ce qui concerne la Canadian Industries Limited et les filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Relativement aux filiales dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous avons obtenu les informations et effectué les examens jugés nécessaires pour accepter, aux fins de la consolidation, les rapports soumis par d'autres vérificateurs.

À notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1973 ainsi que les résultats de leur exploitation et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

London & Co

Comptables agréés,
Montréal, Canada

le 14 février 1974.

4. Dette à long terme

1973	<i>Canadian Industries Limited</i>	
	Débentures 3¼% avec fonds d'amortissement échéant le 15 novembre 1974	
	Moins: rachetées et annulées	
	Echéant à moins d'un an	
	—	—
	10 390 000	10 390 000
	4 977 000	4 977 000
	—	—
	20 000 000	20 000 000
	30 000 000	30 000 000
	2 376 000	2 696 000
	52 376 000	63 086 000
<i>Canadian Freehold Properties Ltd.</i>		
	Emprunts bancaires garantis, échéant en 1976 et 1977	
	2 000 000	—
	1 100 000	—
	3 100 000	—
	55 476 000	\$ 63 086 000

5. Impôts sur le revenu reportés

1973	Solde au début de l'exercice	
	Report des impôts sur le revenu relatifs à l'excédent de l'allocation du coût en capital sur l'amortissement et les autres charges inscrits aux livres	
	Exercice courant	
	Remboursement imputable à des exercices antérieurs	
	Changements provenant des acquisitions et des aliénations effectuées durant l'exercice	
	Redressement des impôts reportés relatif à l'usine de Hamilton fermée en 1973	
	Solde à la fin de l'exercice	
	(2 161 000)	—
	14 199 000	\$ 13 711 000

6. Passif éventuel

La Compagnie a un passif éventuel de \$237 000 par suite de la garantie d'emprunts d'autres compagnies et un autre passif éventuel de \$364 000.

7. Régime de retraite

La Compagnie et la plupart de ses filiales offrent un régime de retraite à la majorité de leurs employés. Les cotisations versées par les compagnies et les employés sont détenues, selon les termes du régime, dans un compte en fiducie irrévocable. Le passif non pourvu au 31 décembre 1973, selon une évaluation actuarielle obtenue durant l'exercice, était de \$2 800 000, somme qui sera payée au cours des dix-sept prochaines années conformément aux termes des règlements adoptés en vertu de la Loi des régimes supplémentaires de rentes du Québec.

1. Consolidation

toutes ses filiales.

Les exercices financiers de certaines filiales se terminaient avant le 31 décembre. Les comptes de ces compagnies ont été consolidés pour leurs exercices respectifs clos en 1973. La quote-part revenant à la Compagnie des bénéfices des compagnies associées n'a été comptabilisée que jusqu'à concurrence des dividendes reçus car après déduction de ces dividendes et élimination des profits inter-compagnies compris dans les stocks, la quote-part de la Compagnie dans le reste des bénéfices nets est minime.

Dans la consolidation des comptes de ses filiales, la Compagnie a comme politique d'ajouter aux immobilisations consolidées, ou d'en déduire, la différence entre le prix coûtant de ses placements dans les filiales et la valeur comptable de l'actif net à la date de l'acquisition. Un montant net de \$3 008 000 fut ainsi ajouté aux immobilisations au 31 décembre 1973.

2. Stocks

Les stocks de matières premières, de produits en cours de fabrication, de produits finis, d'approvisionnements et de fournitures sont évalués au moindre du prix cotant et de la valeur nette réalisable, et les stocks de terrains de la compagnie immobilière, détenus pour revente ou mise en valeur, sont évalués au prix cotant. Les stocks sont classés comme suit:

1973	\$ 18 453 000	Matières premières
	41 099 000	Produits en cours de fabrication et produits finis
	1 994 000	Approvisionnement et fournitures
	61 546 000	Terrains pour vente ou mise en valeur
	3 326 000	
1972	\$ 12 984 000	
	34 512 000	
	1 836 000	
	49 332 000	
	618 000	
	\$ 49 950 000	

3. immobilities

utile des biens.

Terrains au prix coûtant	\$ 9 219 000	1973
Immeubles et outillage	270 770 000	
Moins: Amortissement accumulé	164 466 000	
	106 304 000	
	\$115 523 000	
	\$ 8 020 000	1972
	254 283 000	
	148 614 000	
	105 669 000	
	\$113 689 000	

On prévoit que des dépenses de \$47 400 000 seront nécessaires pour m

Provenance des fonds		1973	1972
Fonds provenant de l'exploitation	Bénéfice net sans les postes extraordinaires	\$ 15 952 000	\$ 10 532 000
	Amortissements	18 637 000	17 672 000
	Impôts sur le revenu reportés	1 946 000	6 227 000
	36 535 000	34 431 000	
	Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net des filiales moins les dividendes	1 366 000	418 000
	Dettes à long terme	3 100 000	—
	Vente d'immobilisations	1 222 000	2 148 000
	Diminution du fonds de roulement à l'exclusion de l'encaisse, des titres négociables et des emprunts bancaires	7 276 000	—
	Remboursement d'un effet à recevoir à long terme	—	5 400 000
	Emission d'actions au bénéfice des actionnaires minoritaires d'une filiale	—	2 200 000
Utilisation des fonds	Recouvrement d'impôts sur le revenu	—	3 080 000
	Total	49 499 000	47 677 000
	Dividendes	8 499 000	6 050 000
	Nouvelles immobilisations	21 532 000	12 758 000
	Canadian Industries Limited	3 302 000	—
	Canadian Freehold Properties Ltd.	1 300 000	1 117 000
	Remboursement sur la dette à long terme	11 080 000	2 992 000
	Effets à recevoir	430 000	1 046 000
	Augmentation nette du fonds de roulement à l'exclusion de l'encaisse, des titres négociables et des emprunts bancaires	—	2 132 000
	Total	46 143 000	26 095 000
Fonds générés au cours de l'exercice		3 356 000	21 582 000
Fonds en main moins les emprunts bancaires au 1 ^{er} janvier		42 934 000	21 352 000
Fonds en main moins les emprunts bancaires au 31 décembre		\$ 46 290 000	\$ 42 934 000
Analyse des changements survenus dans le fonds de roulement à l'exclusion de l'encaisse:			
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:	Comptes de clients	\$ 10 011 000	\$ 2 146 000
	Sommes à recevoir de compagnies affiliées	(219 000)	(226 000)
	Stocks	14 922 000	(319 000)
	Frais payés d'avance	705 000	174 000
	25 419 000	1 775 000	
	(15 151 000)	(436 000)	
	(2 508 000)	395 000	
	(8 400 000)	467 000	
	(1 659 000)	(69 000)	
	(4 977 000)	—	
(Diminution) augmentation nette du fonds de roulement à l'exclusion de l'encaisse, des titres négociables et des emprunts bancaires	Dettes à long terme échéant à moins d'un an	(32 695 000)	357 000
	Dividendes à payer	(1 659 000)	
	Impôts fédéral et provinciaux sur le revenu	(8 400 000)	467 000
	Sommes à payer à des compagnies affiliées	(2 508 000)	395 000
	Comptes et effets à payer et frais courus	(15 151 000)	(436 000)
	(Augmentation) diminution du passif à court terme:		
	Comptes de clients	\$ 10 011 000	\$ 2 146 000
	Sommes à recevoir de compagnies affiliées	(219 000)	(226 000)
	Stocks	14 922 000	(319 000)
	Frais payés d'avance	705 000	174 000
25 419 000		1 775 000	
(15 151 000)		(436 000)	
(2 508 000)		395 000	
(8 400 000)		467 000	
(1 659 000)		(69 000)	
(4 977 000)		—	
(32 695 000)		357 000	
\$ (7 276 000)			\$ 2 132 000

Actif à court terme	Encaisse et dépôts portant intérêt	1973	1972	\$ 44 732 000						
	Titres négociables (valeur marchande \$183 000; en 1972 \$181 000)	181 000	213 000							
Passif à court terme	Emprunts bancaires	2 350 000	2 011 000	2 011 000						
	Comptes et effets à payer et frais courus	44 466 000	29 315 000	29 315 000						
	Sommes à payer à des compagnies affiliées	5 318 000	2 810 000	2 810 000						
	Impôts fédéral et provinciaux sur le revenu	9 959 000	1 559 000	1 559 000						
	Dividendes à payer	3 292 000	1 633 000	1 633 000						
Total	70 362 000	37 328 000	37 328 000							
Fonds de roulement	Effets à recevoir échéant après 1974	107 259 000	111 179 000	111 179 000						
	Actions de compagnies associées au prix coûtant moins les montants radiés	1 476 000	1 046 000	1 046 000						
Immobilisations (note 3)	Escompte et frais non amortis relatifs aux débentures	6 517 000	3 053 000	3 053 000						
	Investissement total	115 523 000	113 689 000	113 689 000						
Financé comme suit:	Dette à long terme (note 4)	8 796 000	\$ 63 086 000	\$ 63 086 000						
	Part des actionnaires minoritaires dans les filiales	14 199 000	7 430 000	7 430 000						
	Impôts sur le revenu reportés (note 5)	55 476 000	13 711 000	13 711 000						
	Avoir des actionnaires	Capital-actions	Actions	Actions privilégiées, 7½ % cumulatif, valeur nominale \$50	Autorisées et émises	46 500	2 325 000	2 325 000	2 325 000	
	Actions ordinaires sans valeur nominale	13 500 000	13 500 000	13 500 000	13 500 000	9 794 161	73 866 000	73 866 000	68 937 000	145 128 000
Avoir des actionnaires	Émises	76 443 000	73 866 000	73 866 000	68 937 000	152 634 000	76 443 000	73 866 000	68 937 000	145 128 000
	Bénéfices non répartis	152 634 000	145 128 000	145 128 000	145 128 000	229 355 000	152 634 000	145 128 000	145 128 000	229 355 000
Total		\$231 105 000	\$229 355 000	\$229 355 000	\$229 355 000	\$231 105 000	\$229 355 000	\$229 355 000	\$229 355 000	\$229 355 000

Pour le Conseil:

James Sinclair, Administrateur

E. L. Hamilton, Administrateur

1972	1973	Ventes
\$324 547 000	\$383 289 000	
		Coûts et dépenses:
283 340 000	331 900 000	Frais d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement
17 609 000	18 579 000	Provision pour amortissement
300 949 000	350 479 000	
23 598 000	32 810 000	Bénéfice d'exploitation
1 975 000	3 282 000	Revenu de placements
(3 364 000)	(3 217 000)	Intérêt, escompte et frais relatifs à la dette à long terme
22 209 000	32 875 000	Bénéfice avant provision pour impôts sur le revenu
10 141 000	14 876 000	Provision pour impôts sur le revenu
		Bénéfice net, y compris la part des
		actionnaires minoritaires
12 068 000	17 999 000	Part des actionnaires minoritaires dans
		le bénéfice des filiales
1 536 000	2 047 000	
10 532 000	15 952 000	Bénéfice net sans les postes extraordinaires
40 000	53 000	Postes extraordinaires — gain net (note 9)
10 572 000	16 005 000	Bénéfice net, y compris les postes extraordinaires
64 415 000	68 937 000	Bénéfices non répartis au début de l'exercice
		Moins: Dividendes
74 987 000	84 942 000	
174 000	174 000	actions privilégiées — 7½ %
		actions ordinaires (85 cents l'action;
5 876 000	8 325 000	60 cents en 1972)
6 050 000	8 499 000	
\$ 68 937 000	\$ 76 443 000	Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice
		Bénéfice par action ordinaire, après dividendes
		sur les actions privilégiées
\$1.06	\$1.61	Sans les postes extraordinaires
\$1.06	\$1.62	Y compris les postes extraordinaires

Finances

Bénéfices et dividendes

Le bénéfice net consolidé de la CIL et de ses filiales a augmenté de 51% sur l'année précédente pour atteindre un nouveau sommet de \$15 952 000, soit \$1.61 par action ordinaire. Les dividendes ordinaires sur les actions privilégiées à 7½% ont été versés. Le dernier dividende trimestriel sur les actions ordinaires a été de 22½ cents, ce qui correspond, sur un plan annuel, à 90 cents. Un dividende supplémentaire de 10 cents a été déclaré, ce qui fait un dividende total de 85 cents pour l'année; le dividende annuel avait été, depuis 1969, de 60 cents par action ordinaire.

Ventes et exploitation

Les ventes de la Compagnie et de ses filiales se sont chiffrées à \$383 289 000 en 1973, ce qui représente une augmentation de \$58 742 000, soit 18%, sur l'année précédente. Les ventes et les profits se sont accrus dans tous nos secteurs d'activité, grâce à la vigueur de l'économie canadienne, à l'amélioration des prix de vente et à l'efficacité de nos méthodes d'exploitation. Les plus grandes augmentations de profits ont été enregistrées dans les secteurs des produits chimiques agricoles et des plastiques, dont l'offre, pendant un certain nombre d'années, avait été excédentaire, ce qui avait amené un fléchissement des prix.

La plupart des usines de la Compagnie ont fonctionné à pleine capacité ou presque, en dépit d'une rareté de certaines matières premières des plus importantes. Il y a eu une augmentation marquée des prix des matières premières et des coûts d'exploitation, y compris les salaires, de sorte que dans certains secteurs d'activité, les marges de profit se sont atténuées. Pour 1973, les amortissements s'établissent à \$18 579 000, ce qui représente une augmentation de \$970 000 sur l'année précédente. La Compagnie a continué d'employer, pour amortir ses établissements, la méthode linéaire basée sur la durée utile prévue des biens concernés, ce qui comprend l'examen des installations de production pour déterminer non seulement leur état de fonctionnement mais aussi leur degré de désuétude par rapport aux progrès accomplis dans les techniques et les méthodes commerciales.

Fonds de roulement

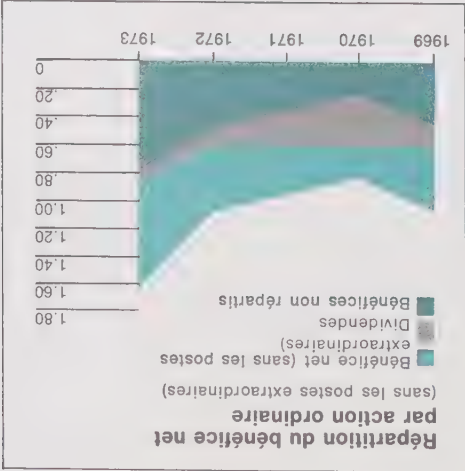
L'encaisse a augmenté de \$3 356 000 par rapport au 31 décembre 1972, tandis que le reste du fonds de roulement a subi une baisse de \$7 276 000, soit 11%. L'augmentation des comptes à recevoir a été de 19%, sous l'effet de l'expansion du volume des ventes, tandis que celle des stocks a été de 30% et tient en partie à une plus grande activité des affaires aussi bien qu'à la hausse des matières premières, des coûts de fabrication et, dans une certaine mesure, des réserves de certaines matières premières dont la disponibilité s'est réduite. Cependant, ces augmentations ont été largement neutralisées par la hausse des comptes à payer et des frais courus

Immobilisations

Les dépenses en immobilisations, mises à part celles affectées à la compagnie de développement immobilier, se sont élevées à \$21 532 000. Les principales affectations ont été pour les premiers travaux de la grande usine de chlorocalais à Bécancour (Québec), qui augmentera la capacité de production de chlorocalais, pour une installation unitaire d'emballage de produits chimiques liquides et gazeux à Cornwall, pour l'expansion des installations d'acide sulfurique à Copper Cliff et l'addition à l'usine de Brampton d'un nouvel équipement de production de pellicules de plastique. Les usines dont la construction a été achevée au cours de l'année sont l'usine de Calgary qui fabrique des bouillies explosives amorphes par détonnateur, l'usine de préparation de pesticides des Produits chimiques Chipman Limited, près d'Hamilton, ainsi qu'une usine et un entrepôt de peintures de Bapco Paint Ltd. à Surrey près de Vancouver. Le nombre des établissements de la Compagnie dans l'Ouest canadien s'est accru par l'acquisition de 99% des actions ordinaires d'Inland Chemicals Ltd., un fabricant d'acide sulfurique et de sulfate d'aluminium qui a des usines à Fort Saskatchewan en Alberta et à Prince George en Colombie-Britannique. Tricil Waste Management Limited est née, en 1973, de la fusion des secteurs de la CIL et de Trimac Limited de Calgary, qui s'occupaient du traitement des déchets industriels.

Campbell Manufacturing Company Limited, filiale de la Compagnie qui fabrique de l'équipement de golf, a été vendue, en octobre, à Sportsphere (Canada) Limited. La Compagnie a acquis une participation minoritaire dans Sportsphere. Les immobilisations de Canadian Freehold Properties Ltd., filiale de la CIL qui administre des intérêts immobiliers, se sont élevées à \$3 302 000 au cours de l'année 1973. Cela comprend la construction d'entrepôts et d'immeubles de rapport. Cette compagnie a en outre acheté des terrains qui lui ont coûté \$2 718 000; ce montant est reporté au poste «stocks» du bilan consolidé. Le boni des affectations pour les immobilisations approuvées s'élève à \$47 400 000. De ce chiffre, une somme de \$6 250 000 se rapporte à Canadian Freehold Properties Ltd. La Compagnie a racheté au cours de l'année pour \$5 413 000 de débentures à 3¾% échéant en 1974. Le solde, soit \$4 977 000, de cette émission de débentures échéant le 15 novembre 1974 a été inscrit aux états financiers comme exigibilité.

Autre



Répartition du bénéfice net par action ordinaire (sans les postes extraordinaires)

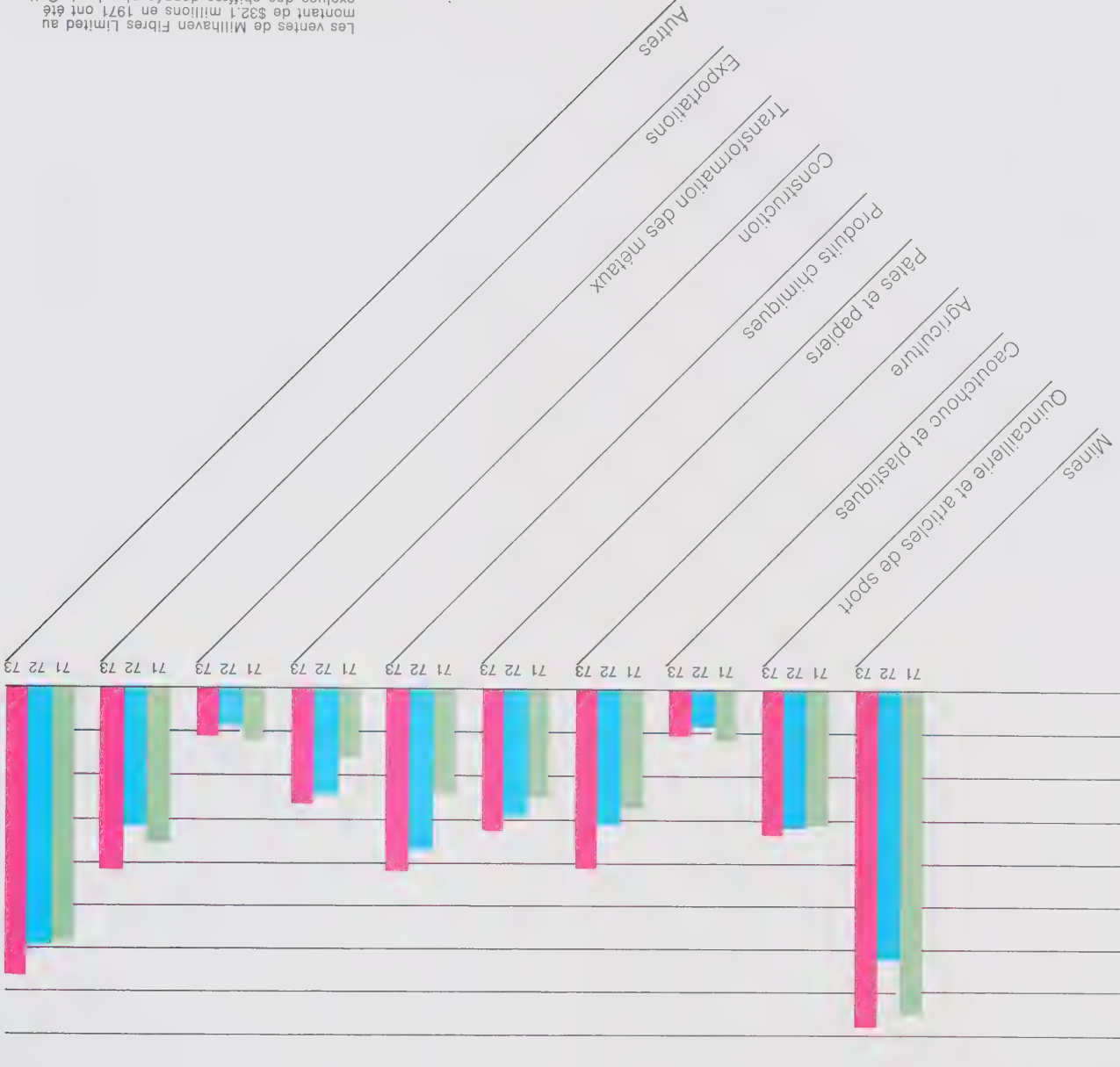
■ Bénéfice net (sans les postes extraordinaires)
■ Dividendes
■ Bénéfices non répartis

1.80
1.60
1.40
1.20
1.00
.80
.60
.40
.20
0

1969 1970 1971 1972 1973

Ventes par secteur industriel

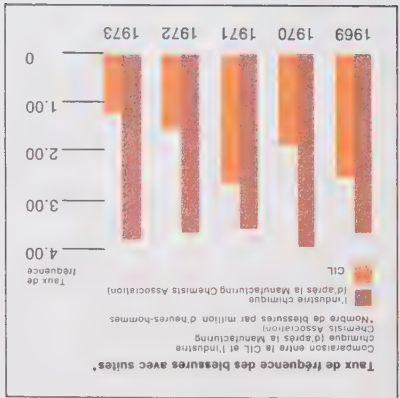
Millions de dollars



Les ventes de Millhaven Fibres Limited au montant de \$32,1 millions en 1971 ont été exclues des chiffres donnés plus haut. Cette filiale a été vendue le 30 septembre 1971.



2



Conseil d'administration

M. J. A. Stewart, qui a quitté son poste à ICI North America Limited afin de prendre de nouvelles fonctions en Grande-Bretagne, a démissionné du Conseil d'administration de la CIL en septembre dernier. M. C. H. Hantho, un vice-président de la CIL, a été nommé administrateur pour combler le poste vacant.

Ayant été détaché auprès d'ICI North America Limited à titre de vice-président, au mois de septembre, M. W. J. Mandry a résigné ses fonctions de vice-président exécutif; il demeure toutefois administrateur de la Compagnie.

M. G. F. Whitby d'Imperial Chemical Industries Limited, un administrateur de la CIL depuis 1965, prendra sa retraite à la fin du mois de mars et ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat à l'assemblée générale annuelle d'avril 1974. Grâce à une longue expérience dans l'industrie chimique internationale et à une connaissance approfondie des activités de la CIL, M. Whitby a pu faire bénéficier la Compagnie de ses précieux conseils et ainsi contribuer à son essor tout au long de son mandat.

1. Les efforts des ouvriers qui ont réussi à établir un record de sécurité à l'usine sont toujours récompensés par des prix et les félicitations de la Direction.
2. Le personnel de la CIL et de ses filiales se chiffrait, le 31 décembre 1973, à 8 507 salariés.

La Compagnie est très consciente des avantages d'une définition claire des objectifs de chaque employé et de la Compagnie, ainsi que de l'engagement des ressources nécessaires à leur réalisation. Nous nous appliquons surtout à établir des objectifs valables dans des domaines non-financiers tels que l'affectation du personnel, le perfectionnement et la formation des cadres. La Compagnie, grâce à son aide financière, encourage tous les employés à parfaire leur instruction; ainsi, en 1973, 450 employés ont profité de cette offre.

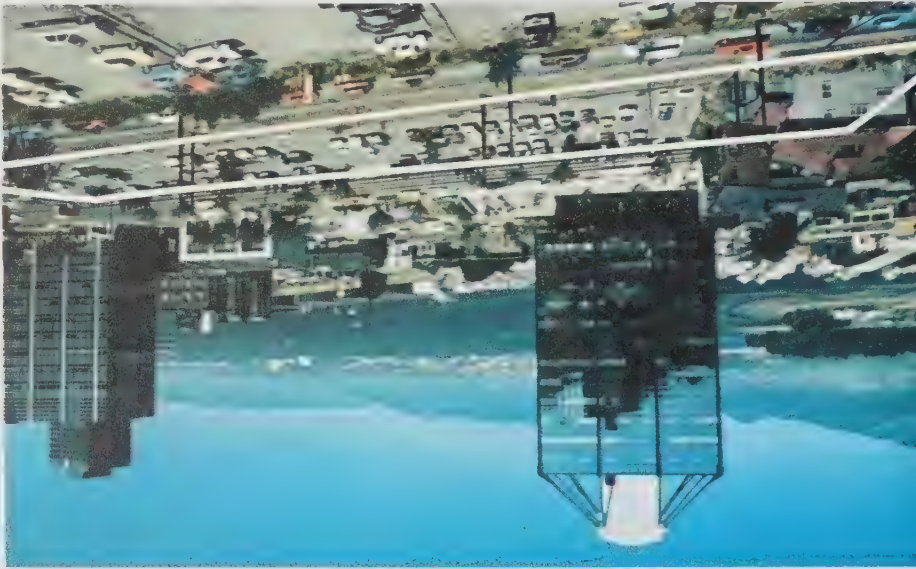
Le nombre des employés de la CIL et de ses filiales se chiffrait à 8 507 à la fin de l'exercice, ce qui représente une légère augmentation par rapport à l'exercice précédent. En 1973, 24 conventions collectives, qui protégeaient les deux tiers du personnel horaire de la CIL et de ses filiales, sont arrivées à expiration. Des nouvelles conventions ont maintenant été conclues dans chacun des cas.



Personnel

Au cours de 1973, tous les employés ont manifesté un intérêt évident pour les pratiques de sécurité au travail: le taux de fréquence des accidents entraînant incapacité a été de 1,18 par million d'heures-hommes, ce qui représente le plus bas taux annuel de l'histoire de la CIL. En effet, on n'a compté en 1973 que seize blessures avec suites: ce nombre est le plus bas enregistré depuis la naissance de la Compagnie et représente une réduction de 24% par rapport à 1972 et de 60% par rapport à 1971, exploit dont chaque employé peut être fier. Par surcroît, ce résultat a été atteint malgré une activité maximale dans la plupart des usines. Les changements annuels dans le taux de fréquence des accidents sont des repères qui permettent de mesurer le progrès accompli et tout le personnel doit s'efforcer d'assurer la continuité de cette amélioration d'année en année. Pour sa part, la Compagnie doit avoir pour but principal de rechercher les causes profondes des accidents et de prendre des mesures pour les supprimer; tel est l'élément essentiel qui permettra à longue échéance d'éliminer complètement les accidents.

1973 a connu une baisse substantielle des accidents avec des voitures de la CIL. Nous déplorons toutefois la mort d'un employé causée par un accident de voiture pendant ses heures de travail. Nous avons intensifié encore davantage notre lutte aux accidents survenant en dehors du travail, dont la fréquence est bien plus forte qu'au lieu de travail. En vue de compenser les effets de l'inflation inaccoutumée que nous venons de connaître, la Compagnie a annoncé en décembre que les pensions des employés qui ont pris leur retraite avant 1973 seraient augmentées à partir du 1^{er} janvier 1974. Le montant de l'augmentation va de 3% pour ceux qui sont retraités depuis 1972 jusqu'à un maximum de 12% pour ceux qui le sont depuis 1970. Cette hausse s'ajoute à celle qui a été accordée en 1970. Au cours de 1973, la CIL a apporté des changements aux régimes d'assurance-maladie et d'assurance-invalidité pour les employés et les pensionnés, de même qu'elle a haussé ses contributions à ces deux régimes. L'assurance des soins dentaires de base représente l'une des modifications.



Ingenierie

Les ressources de la CIL en matière d'ingénierie sont fortement sollicitées pour des programmes de construction en cours ou en projet. En 1973, les dépenses engagées pour la construction se sont élevées à \$21 500 000, chiffre qui, selon les prévisions, sera largement dépassé en 1974. La Compagnie a pu répondre à ces demandes en concentrant ses efforts sur les aspects pratiques des projets, ainsi que sur la planification, le contrôle et la direction de la conception et de la construction. Une part de plus en plus grande des travaux détaillés d'ingénierie est confiée à des bureaux d'ingénierie indépendants. Les services de gestion des projets et d'ingénierie spécialisée de la Compagnie ont été renforcés afin que les normes de la CIL soient respectées et que la compétence acquise dans le domaine de l'ingénierie profite à la Compagnie en lui permettant de relever les défis qui se présenteront en 1974 et dans les années à venir.

Un immeuble à bureaux de quatre étages a été construit à Vancouver et était complètement occupé à la fin de l'année. Un immeuble à bureaux de neuf étages estimé à \$4.5 millions est en construction à Toronto sur l'ancien emplacement de Campbell Manufacturing Company Limited situé près du métro Yonge. Canadian Freehold a acheté au cours de l'année quatre nouvelles propriétés, dont trois à Vancouver et une à Toronto; deux d'entre elles ont des immeubles qui sont complètement loués. Un nouveau complexe comprenant un immeuble à bureaux et un entrepôt est en construction sur l'une de ces nouvelles propriétés.

Deux projets importants sont à un stade avancé d'élaboration. Quant au premier, soit l'aménagement d'un parc industriel dans la banlieue d'Edmonton, il attend, pour être mis à exécution, l'approbation de zonage et la conclusion d'une entente relative à la fourniture de services municipaux avec la ville de Strathcona. L'autre porte sur la construction d'un complexe immobilier comprenant un hôtel et une maison de rapport sur l'emplacement de la zone portuaire qu'a récemment quitté Bapco Paint Ltd., et il est à un stade avancé de préparation.

Burnside Development Company Limited, une compagnie immobilière d'Halifax dont Canadian Freehold Properties Ltd. a acquis 50% des actions en 1972, a augmenté ses avoirs par l'érection d'un immeuble à bureaux de trois étages et la construction de deux nouveaux entrepôts.

Trois actifs de Canadian Freehold Properties Ltd., une filiale de la CIL: Le Chemetics House, à Vancouver, un immeuble tout neuf de quatre étages; à Toronto, un immeuble à bureaux de neuf étages actuellement en construction; prêt à être exploité, un vaste terrain idéalement situé, dans le centre de Vancouver.

Grâce à sa Décorathèque, la Division des peintures de la CIL a remporté dernièrement le prix de la meilleure réalisation publicitaire (Outstanding Advertising Achievement), décerné par le Point of Purchase Advertising Institute de New York. Ce concours réunissait 1 600 participants américains et canadiens.

Bapco Paint Ltd., filiale à part entière de la CIL qui dessert une partie considérable du marché de l'Ouest, a ouvert une nouvelle usine, dont le coût s'élève à \$1 700 000, en Colombie-Britannique, afin d'approvisionner le marché de l'Ouest de manière plus efficace et plus économique. L'exploitation de la vieille usine de Victoria a complètement cessé au cours de l'année, ce qui permettra à Canadian Freehold Properties Ltd. d'en entreprendre le réaménagement.

Les ventes de peintures ont accusé une hausse appréciable par rapport à 1972 dans tous les secteurs du marché. Cependant, l'impossibilité de rajuster les prix de vente par rapport aux prix des matières premières, qui continuent de grimper à un rythme effarant, a limité l'augmentation des profits. Les problèmes actuels d'approvisionnement en pétrole brut et en gaz naturel, bases de la plupart des principales matières premières de l'industrie des peintures, influenceront le prix et la disponibilité de ces matières en 1974.

Peintures

Peintures et pigments



Développement immobilier

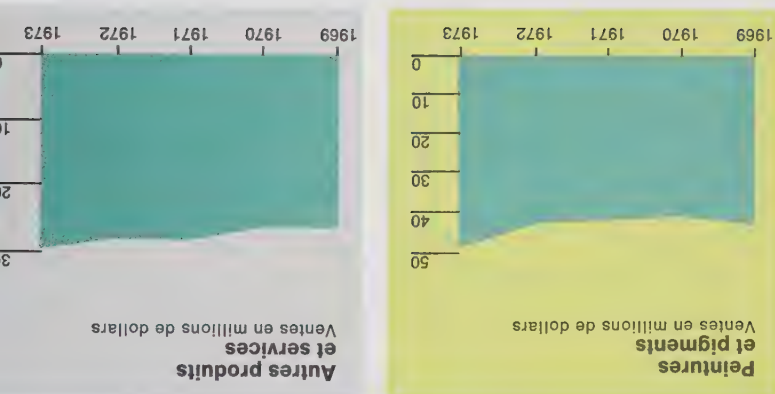
Au cours de 1973, Canadian Freehold Properties Ltd., une filiale de la CIL créée en 1969 pour administrer des intérêts immobiliers, a connu une forte expansion. Plusieurs de ses projets sont en voie de planification ou d'exécution et ses objectifs à long terme en voie de réalisation.

En ce qui concerne la mise au point de nouvelles pellicules, la recherche et les efforts techniques de la CIL ont été fructueux. Les ventes de sacs de polyéthylène à plusieurs plis et fermeture à valve nouvellement perfectionnés ont dépassé les prévisions.

En 1973, la demande de résine et de pellicule de polyéthylène est demeurée aussi forte qu'en 1972. Le surplus mondial qui existait depuis des années s'est changé en déficit important vers le milieu de l'année. Alors que les importations, surtout en provenance des États-Unis, avaient fourni jusqu'ici environ 25% du marché canadien de résine, les exportateurs étrangers se sont mis à utiliser leurs produits pour approvisionner leurs propres marchés. Les prix de la résine et des pellicules au Canada se sont alors redressés après avoir subi un fléchissement dû à une longue période de surproduction. En vue de maintenir un approvisionnement convenable à ses clients, la Compagnie s'est efforcée de se procurer des quantités supplémentaires de résine de polyéthylène pour augmenter la production de son usine d'Edmonton, qui marche à plein rendement depuis plusieurs années.

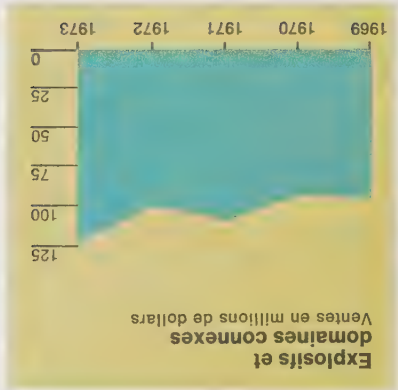
Plastiques

Autres produits et services





2



Munitions et armes de sport

Les ventes d'armes de sport et de munitions ont connu par rapport à 1972 un accroissement découlant d'augmentations modestes du volume et des prix de vente. De plus, l'amélioration de la productivité à l'usine s'est traduite par une diminution importante des coûts. Cependant, la hausse des prix de vente n'a pas suivi le rythme de l'augmentation rapide du prix des métaux et autres matières premières, ce qui a eu pour conséquence de neutraliser les gains enregistrés par l'augmentation des ventes et l'amélioration du rendement de l'exploitation.

Services à l'industrie minière

point récemment une gamme complète d'explosifs en bouillie, pour trous de mine de petit diamètre, contenant un nouvel agent sensibilisateur et chargeables en vrac dans les exploitations souterraines. Des installations modernes de fabrication de produits en bouillie sont maintenant en service dans l'est et l'ouest du Canada. Des usines de mélange d'explosifs, nouvelles ou agrandies, établies au voisinage de grandes exploitations minières, ont été mises en service en 1973.

Grâce à une relance de l'industrie minière, les ventes d'équipements miniers souterrains de Jarvis Clark Company Limited se sont considérablement accrues en 1973. Au cours de l'année, cette filiale a agrandi son usine à North Bay, en Ontario, et s'est dotée de deux nouveaux entrepôts au Canada et d'un troisième en Irlande. En plus de trouver de nouveaux débouchés au Brésil et en Italie, McPhar Geophysics Limited a augmenté ses ventes durant le deuxième semestre de 1973, en particulier aux États-Unis et aux Philippines. On signale peu de changement au Canada et en Australie, où la prospection minière s'est maintenue au ralenti.

1. Jarvis Clark Company Limited, une filiale de la CIL qui fabrique de l'équipement pour l'industrie minière et les gros travaux de construction, a augmenté ses installations de production au cours de 1973. Sur la photo, un camion surbaissé de Jarvis Clark utilisé par les entrepreneurs dans les travaux de prolongement du métro de Montréal.
2. Des millions de livres d'explosifs de la CIL auront été utilisés dans la construction du complexe hydro-électrique de Chivor, en Colombie (Amérique du Sud), dont le coût s'élèvera à \$140 millions. On voit ici le chantier actuel des travaux.



Explosifs et domaines connexes

Explosifs

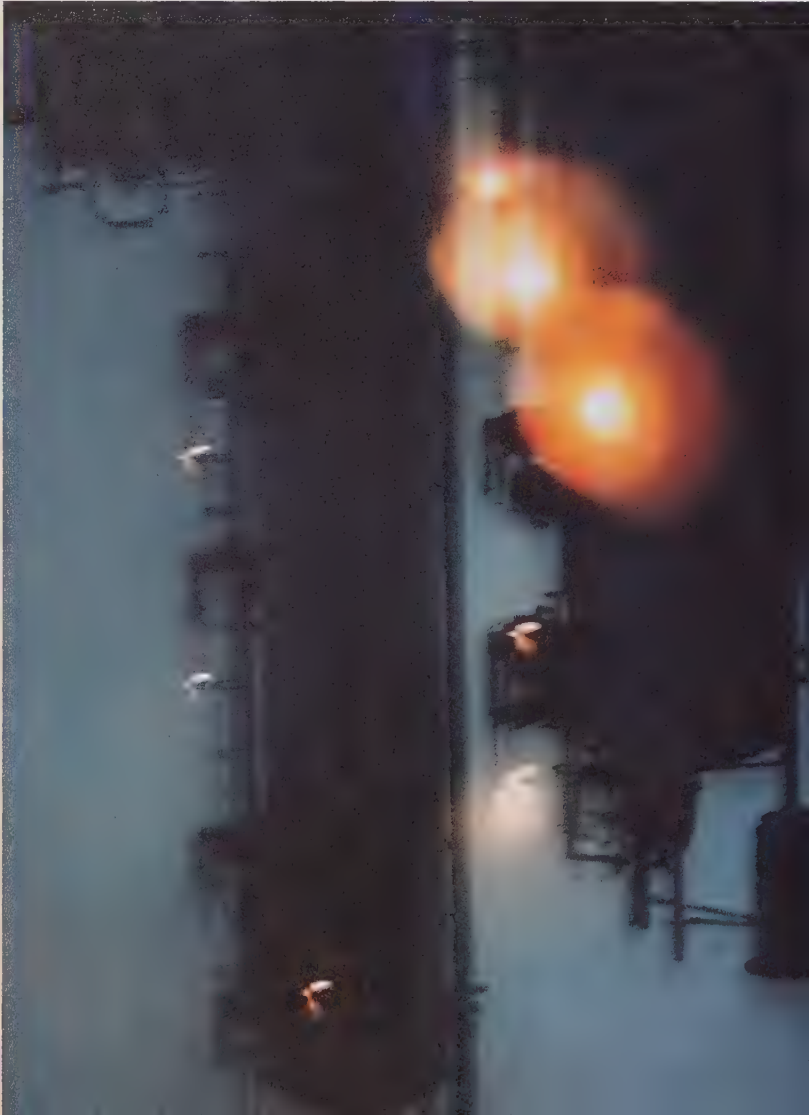
Les ventes d'explosifs industriels et de leurs accessoires ont dépassé de manière appréciable le record enregistré en 1972. Cela est dû en grande partie à la forte demande d'explosifs à base de nitroglycérine qu'ont suscitée de façon constante les importants travaux de la Baie James et l'extension du pipe-line trans-canadien. Une relance dans certains secteurs de l'extraction des métaux de base, qui étaient en état de stagnation en 1971-1972, a concouru à accroître la demande d'explosifs en 1973. Les exportations ont aussi été supérieures à 1972. Les ventes de produits pour la défense ont été notablement plus élevées qu'en 1972 par suite d'une demande accrue d'explosifs et d'agents propulsifs dans le cadre de l'accord canado-américain sur la défense.

Continental Explosives Limited, filiale en toute propriété de la CIL et distributeur d'explosifs et de produits connexes en Colombie-Britannique, a connu une hausse marquée de ses ventes grâce au regain d'activité qui s'est produit dans l'exploitation forestière et dans l'industrie minière. West African Explosives and Chemicals Limited, une filiale qui fabrique des explosifs au Libéria, a aussi connu une année prospère. En 1973, la CIL a vendu 60 000 actions de cette compagnie à des citoyens libériens, portant de ce fait à 40% la participation locale.

Les excellents services de recherche que possède la CIL dans le domaine des explosifs ont contribué pour beaucoup à maintenir la technologie de la Compagnie au premier rang. Grâce à un programme de recherches, on a pu mettre au

mination des déchets solides, a donné naissance à une société en coparticipation, Tricil Waste Management Limited, dont les services profitent à de nombreuses villes canadiennes, tant sur le plan municipal qu'industriel, et qui devrait servir de tremplin à une expansion dans le domaine de la récupération et du recyclage des matières provenant de déchets solides et liquides. Une telle orientation s'avère nécessaire au fur et à mesure que les exigences augmentent quant à la conservation des ressources et à la protection de l'environnement.

Chemetics International Ltd. s'est taillé une place enviable sur le marché de la réduction de la pollution industrielle, comme fournisseur de procédés spécialisés et de systèmes conçus en fonction des besoins du client, destinés surtout à l'industrie des pâtes et papiers, de l'alimentation et du textile.



2

sant une plus grande capacité de fabrication propre à sats- faire les demandes croissantes de l'industrie de l'Ouest.

Les ventes de Chemetics International Ltd. ont largement dépassé celles de 1972. Les travaux d'ingénierie concer- nant cinq usines de produits chimiques construites pour un vaste complexe de Yougoslavie touchent à leur fin. L'aug- mentation constante des ventes de réfrigérants d'acide sulfurique en acier inoxydable conçus par la CIL confirme l'accueil très favorable que les marchés nord-américains et Domsjö AB de Suède, qui ont conjointement mis au point une technique de blanchiment à l'oxygène pour l'industrie des pâtes et papiers, ont établi en Belgique une société en coparticipation pour commercialiser cette technique de même que des systèmes de réduction de la pollution en Europe et dans d'autres pays du monde.

Alchem Limited et Canadian Hanson Limited ont connu un accroissement appréciable des ventes. Alchem a bénéficié des nouvelles installations de son usine de Burlington, en Ontario, et Canadian Hanson a étendu ses gammes de produits au cours de l'année grâce à l'acquisition de la Division des préparations de lustrage de M & T Products of Canada Limited.

Quant à Cornwall Chemicals Limited, compagnie associée gérée par la CIL, ses ventes indiquent des gains remarqua- bles sur les marchés intérieur et extérieur ainsi qu'une forte demande de tous ses produits, y compris le soufre broyé pro- venant de sa nouvelle usine de broyage du soufre à Calgary.

Amélioration de la qualité de l'environnement

En ce qui concerne son aptitude à relever les défis de plus en plus nombreux que suscite l'amélioration de la qualité de l'environnement, la CIL a fait d'énormes progrès au cours de 1973. Les revenus de tous les secteurs de la Compagnie reliés à ce domaine, dont les activités sont très variées, ont accusé une hausse appréciable par rapport à l'année 1972. Les dispositions prises en 1973 pour accroître et affirmer le savoir-faire de la Compagnie pour tout ce qui touche l'amé- lioration de l'environnement vont l'amener à intensifier son action en 1974 et dans les années à venir.

La fusion du Groupe Goodfellow, spécialiste de l'élimination des déchets liquides, et de Dominion Waste Management, une filiale de Trimac Limited de Calgary qui s'occupe d'éli-

1. Installation de réfrigérants d'acide sulfurique à l'usine de Copper Cliff, en Ontario, où ils ont été conçus. Il s'agit des premiers aéro- réfrigérants au monde à être dotés d'un système de passivation anodique. C'est une filiale de la CIL qui en assure la vente au Canada, mais aussi aux Etats-Unis, en Europe, en Afrique et en Australasie.
2. La production d'engrais a atteint un record en 1973 à l'usine de Sarnia, en Ontario, construite par la CIL au coût de \$66 millions. La photo montrant les tours de l'usine a été prise par M. G. J. Harris, un retraité de la Compagnie.
3. MM. E. L. Hamilton, J. R. Brisson et C. H. Hantko, respectivement président, directeur de l'ingénierie et vice-président de la CIL, devant la maquette de la future usine de Bécancour, au cours des cérémonies qui ont marqué le début des travaux de construction de cette usine de chlorocalcis dont le coût s'élèvera à \$30 millions.



Opérations

Produits chimiques agricoles et industriels

Produits chimiques agricoles

Une amélioration générale du secteur économique agricole a amené, en 1973, un accroissement rapide des besoins en produits chimiques agricoles et a mis fin du même coup à la capacité de production excessive des dernières années. Grâce à la forte demande d'engrais et au redressement des prix qui en a résulté, les ventes se sont accrues d'une manière appréciable par rapport à 1972.

En raison de la hausse exceptionnelle de la demande d'engrais, la Compagnie a dû exploiter toutes ses installations de production d'engrais au maximum de leur capacité. Il est particulièrement significatif que la principale usine d'engrais, près de Sarnia, ait continué à fonctionner bien au-delà de sa capacité prévue, sans aucune perte de rendement. Les Produits chimiques Chipman Limited ont connu une année très fructueuse. Les ventes d'herbicides et de pesticides ont considérablement dépassé celles de 1972 et leur nouvelle usine, située près d'Hamilton, a été mise en marche avec un franc succès.

Produits chimiques industriels

La demande de la plupart des produits chimiques industriels est montée en flèche en 1973 et les ventes ont considérablement augmenté par rapport à celles de 1972. Cette amélioration reflète le taux de rendement élevé de l'industrie des pâtes et papiers, le redressement de l'industrie des mines et des engrais et la stabilité générale des autres marchés industriels. La hausse du prix de vente a aidé à compenser la flambée des prix. Cependant, la plupart des usines de produits chimiques industriels de la Compagnie ont fonctionné à plein rendement ou presque et le chiffre de ventes s'est accru en grande partie grâce aux produits de revente qui ont comblé la production avec une marge de profit relativement faible.

Les travaux de construction de la grande usine de chlorocalcis de Bécancour, au Québec, se poursuivent comme prévu et sa mise en service est projetée pour le début de 1975. Un agrandissement considérable de l'usine d'acide sulfurique de Copper Cliff sera terminé vers la fin de 1974. Bon nombre des opérations industrielles de l'usine d'Hamilton, qui a fermé ses portes vers la fin de l'année, se font maintenant à l'usine de Cornwall. A Faro, au Yukon, une nouvelle usine de sulfate de cuivre a commencé à produire en janvier 1973.

Grâce à l'acquisition de 99% des actions ordinaires d'Inland Chemicals Ltd., la Compagnie a obtenu des installations de production d'acide sulfurique dans l'Ouest canadien ainsi que la possibilité de mettre ce produit sur le marché de manière concurrentielle partout au Canada, tout en établissant



Colombie-Britannique

- Ashecroft ●
- Brenda ■
- Cranbrook ■
- Endako ●
- Fording ●
- James Island ●
- Kamloops ▲
- Nanaimo ●
- Nelson ▲

Alberta

- Calgary ▲●■
- Clover Bar ●●●■
- Edmonton ▲●●●■
- Fort Saskatchewan ■
- Lethbridge ■
- Red Deer ■

Saskatchewan

- Moose Jaw ■
- Prince Albert ■
- Regina ▲■
- Saskatoon ■
- Swift Current ■

Manitoba

- Brainerd ●
- Brandon ●
- Thompson ▲●■
- Pipe Lake ●
- Winnipeg ▲□■

Ontario

- Bellefleur ■
- Brampton □●■
- Bruce Lake ●
- Brussels ●
- Burlington ■
- Chatham ▲●■
- Clinton ■
- Concord ●
- Copper Cliff ●
- Cornwall ■
- Courtright ●
- Essex ●
- Hamilton ■
- Ingersoll ▲
- Kempville ●
- Kingsville ■
- Kirkland Lake ▲
- Kitchener ■
- London ▲■
- Marmora ●
- Mississauga ■
- Niagara Falls ▲
- Nobel ●
- North Bay ■

Québec

- Norwich ●
- Oakville ■
- Orillia ■
- Ottawa ▲■
- Petrolia ●
- Sarnia ■
- Shelburne ■
- Simcoe ■
- Smithville ■
- St. Catharines ■
- Streetsville ■
- Sudbury ▲●■
- Tara ●
- Temagami ●
- Thamesville ●
- Thunder Bay ▲■
- Timmins ▲●■
- Toronto □▲□●●■
- Tuperville ●
- Windsor ■

- Bécancour ●
- Beloeil ●■
- Browning ●
- Buckingham ■
- Farnham ■
- Hull ■
- Laval des Rapides ■
- Lachine ▲□
- La Fliche ■
- Lennoxville ●

Nouveau-Brunswick

- McMasterville ▲□●●
- Moisie ●
- Montréal ▲□●●■
- Murdochville ●
- Mt. Wright ●
- St. Hyacinthe ●■
- St. Pie ●
- St. Thomas de Joliette ■
- St. Foy ▲■
- Sept-Îles ▲
- Shawinigan ●
- Theford ●
- Theftord Mines ▲
- Trois-Rivières ■
- Tracy □
- Val D'Or ▲
- Valleyfield ●
- Victoriaville ●
- Ville Mercier ■

Nouvelle-Ecosse

- Bathurst ■
- Dalhousie ●
- Fredericton ▲
- Grand Falls ●
- Harland ●
- Moncton ■
- Woodstock ■
- Halifax ▲□■
- Kentville ■
- Truro ●

Etats-Unis

- Plattsburg, N.Y. ●
- Faro ●
- Yukon
- Wabush ●
- St. John's ▲
- Labrador City ●
- Grand Falls ▲
- Carol Lake ●
- Baie Verte ●
- Terre-Neuve et Labrador
- Traveller's Rest ●
- Summerside ●
- O'Leary ●
- Charlottetown ■
- Ile-du-Prince-Edouard

Légende

- siège social
- laboratoires techniques et de recherche
- ▲ centres de vente et de services techniques
- entrepôts
- usines
- filiales

l'élaboration de projets visant à la création en Alberta d'un complexe pétrochimique intégré qui comprendra de grandes usines d'éthylène et de polyéthylène à vocation internationale ainsi que d'autres usines de produits dérivés de l'éthylène.

Nous sommes heureux de signaler également le progrès constant qu'enregistre le dossier sécurité de la CIL, malgré la situation plus difficile créée dans la plupart des usines de la Compagnie par la nécessité d'une production maximale. Les 16 blessures avec suites enregistrées en 1973 représentent le nombre le plus bas depuis la naissance de la Compagnie; tous les employés méritent d'ailleurs des félicitations pour les efforts qu'ils ont fournis en ce qui concerne la sécurité. L'élimination totale des accidents de travail demeurera l'objectif numéro un de la Compagnie et nous continuerons à mettre fortement l'accent sur leur prévention. La fréquence des accidents survenus hors du travail nous préoccupe aussi et nous intensifierons nos activités de prévention à cet égard.

La CIL a depuis longtemps reconnu sa responsabilité vis-à-vis de la préservation et de la qualité de notre milieu. Ces dernières années, toutes ses nouvelles usines ont été conçues pour satisfaire des normes élevées de réduction de la pollution. Afin de réduire convenablement la pollution dans ses usines déjà existantes, la Compagnie a dépensé près de \$5 millions depuis le début de 1970. Elle continuera d'être l'avant-garde en satisfaisant et même dépassant les exigences de plus en plus rigoureuses des lois sur la lutte contre la pollution.


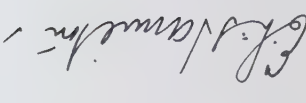
A l'aube de 1974, la crise de l'énergie est venue poser un problème très grave à l'économie mondiale et présenter une menace sérieuse à sa stabilité. Au Canada, la situation en ce qui concerne le pétrole et le gaz naturel du pays est relativement favorable mais l'évolution de la crise ailleurs pourrait finir par avoir des effets inflationnistes considérables et permanents, de même que susciter des pénuries. Dès le début de 1974, la CIL a connu une forte demande de la

plupart de ses produits et services. Dans un avenir proche, les limites de capacité et la difficulté de l'approvisionnement en certaines matières premières, de pair avec les pénuries de produits à acheter pour combler l'insuffisance de la production, vont restreindre les possibilités d'accroissement des ventes dans quelques secteurs de la Compagnie. On peut s'attendre à ce que l'escalade des coûts constitue sans cesse une incitation pressante à hausser les prix, particulièrement dans l'industrie chimique où le niveau général des prix n'est pas beaucoup plus élevé que voilà dix ans. D'une façon générale, cependant, les perspectives pour 1974, en ce qui concerne la Compagnie, sont favorables.

A long terme, l'avenir de l'industrie chimique canadienne offre promesses et possibilités. Si nous disposons des matières premières, si nous avons accès aux marchés étrangers de façon concurrentielle et si le taux d'imposition actuel est maintenu pour les industries de fabrication et de transformation, des occasions s'offriront à nous, occasions qui pourront faire de 1974 une année décisive quant à l'orientation de l'industrie chimique canadienne pour les années à venir. Et la CIL entend jouer un rôle prépondérant dans cette évolution.

Pour le Conseil d'administration

Le président du Conseil Le président

Leonard Hynes

E. L. Hamilton

Montréal, Québec, le 21 mars 1974

Aux actionnaires

Nous sommes heureux d'annoncer que les ventes consolidées précédentes dans l'histoire de la CIL. Les ventes consolidées ont atteint le chiffre record de \$383,3 millions, ce qui représente une augmentation de 18% sur 1972. Le bénéfice net, qui se chiffre à \$16,0 millions, soit \$1,61 par action ordinaire comparativement à \$1,06 en 1972, représente une augmentation de 51% sur l'année précédente et dépasse de beaucoup celui de toutes les années antérieures. Les dividendes pour 1973 ont été portés à 85 cents par action et nous avons établi un taux trimestriel qui équivaut, sur une base annuelle, à 90 cents par action; le dividende annuel avait été, depuis 1969, de 60 cents par action.

En 1973, le Canada a connu, en général, une forte activité économique. Cela s'est reflété dans les ventes et les profits, qui ont été plus élevés dans chacun de nos principaux secteurs d'activité. Les plus grandes augmentations ont été enregistrées dans les secteurs des produits chimiques agricoles et des plastiques, dont l'offre, pendant un certain nombre d'années, avait été excédentaire, ce qui avait amené un fléchissement des prix. Mais plus encore qu'à l'accroissement de la demande et à la hausse des prix, il faut attribuer l'augmentation de nos ventes et profits aux stratégies d'engagement élaborées au cours des dernières années sur le choix des marchés où la Compagnie devait canaliser ses ressources.

En 1973, un plafonnement de la capacité de production s'est manifesté dans plusieurs secteurs de l'économie canadienne et en particulier celui des produits chimiques, de sorte que ce sont les importations qui, en grande partie, ont satisfait à l'accroissement de la demande. Au Canada, l'insuffisance des moyens de production est due au manque de rentabilité qu'a affichée l'industrie pendant de nombreuses années et, par voie de conséquence, au peu d'encouragement qu'on avait à faire de grands investissements, en particulier à construire de grandes usines concurrentielles sur le plan mondial.

La CIL se prépare à participer à cette nouvelle phase de développement industriel au Canada. L'ouverture, au début de 1975, de l'usine de chlorocalis de Bécancour (Québec), dont la construction aura coûté \$30 millions, consolidera la position avantageuse que détient la Compagnie sur le pro-metteur marché est-canadien de la soude caustique et du chlore. Nous sommes actuellement en train de faire un examen minutieux d'autres projets afin de nous assurer qu'ils mobiliseront nos ressources humaines et financières confortablement à nos principes directeurs visant, à longue échéance, à une expansion et à une diversification profitables. La CIL a participé avec l'Alberta Gas Trunk Line Company Limited à

Notre situation relativement favorable en matière d'énergie électrique et d'hydrocarbures fait apparaître clairement de nouvelles possibilités d'investissement dans l'industrie chimique canadienne. En effet, avec des hydrocarbures à des prix compétitifs et une position privilégiée en matière de ressources énergétiques, des usines de dimensions appropriées pourraient être rentables vis-à-vis des marchés mondiaux. Une exploitation accrue de nos matières premières par la fabrication de produits semi-finis et finis de plus grande valeur entraînerait évidemment la création d'emplois plus intéressants pour les Canadiens. Il faut, pour profiter de ces possibilités, un investissement massif de capitaux, ce qui appelle une stabilité du climat économique et politique ainsi qu'une certaine assurance de l'accessibilité aux marchés étrangers à la faveur de prix concurrentiels. Dans cette conjoncture, il est évident que les prochaines négociations du GATT sont importantes pour le Canada et son industrie chimique: en dépendent nos exportations et notre capacité d'attirer les importants capitaux dont nous avons besoin. Moyennant des conditions économiques favorables et une position satisfaisante au point de vue du commerce international, il sera possible à notre industrie chimique, avec le potentiel qu'elle affiche actuellement, d'atteindre une croissance considérable dans les années qui viennent.

Conseil d'administration

Alistair M. Campbell
Président du Conseil,
Sun Life du Canada,
Compagnie d'assurance-vie,
Montréal, Québec

Roger Deserres

Président,
Omer Deserres Ltée,
Montréal, Québec

W. B. M. Duncan, c.b.e.

Administrateur,
Imperial Chemical Industries Limited,
Londres, Angleterre,
Président du Conseil,
ICI North America Limited,
New York, N.Y., E.-U.

ICI America Inc.,
et
Wilmington, Delaware, E.-U.

E. J. Goett

Président et chef de direction,
ICI North America Limited,
New York, N.Y., E.-U.

ICI America Inc.,
Wilmington, Delaware, E.-U.

A. G. S. Griffin

Président du Conseil,
Triarch Corporation Limited,
Toronto, Ontario

E. L. Hamilton

Président,
Canadian Industries Limited,
Montréal, Québec

C. H. Hantho

Vice-président,
Canadian Industries Limited,
Montréal, Québec

Leonard Hynes

Président du Conseil,
Canadian Industries Limited,
Montréal, Québec

Direction

Président du Conseil
Leonard Hynes

Président

E. L. Hamilton

Vice-présidents

D. I. W. Braide
P. A. G. Cameron
H. G. Campbell

D. M. Coyle

C. Hampson

C. H. Hantho

D. S. Kirkbride

Secrétaire

L. A. Wheable

Trésorier

L. A. Wheable

Secrétaire adjoint

A. F. M. Biggs

Trésoriers adjoints

M. C. Fitzsimons

C. McLaughlin

Agent d'enregistrement,
de transfert et de

paiement de dividendes

Compagnie du Trust National

Limitée, Montréal, Toronto,
Calgary, Vancouver

Inscriptions à la Bourse

Montréal, Toronto, Vancouver

Agent d'enregistrement
et de transfert pour

les débiteurs

Compagnie Trust Royal,

Montréal, Toronto, Winnipeg,

Vancouver

Vérificateurs

Touche Ross & Cie

Ventes par secteur d'activité

Produits chimiques Explosifs et domaines connexes	1973	1972	1973	1972	Peintures et pigments	1973	1972	Autres produits et services	1973	1972
	185.5	154.3	121.2	99.5	46.9	43.3	29.7	27.4	8	8
	48	48	32	31	12	13	8	8	8	8

Ventes
(en millions de dollars)

% des ventes totales



Votre Compagnie

Tout en demeurant un important fabricant canadien de produits chimiques et dérivés, la CIL est loin de n'être qu'une simple entreprise de produits chimiques. En effet, en plus des produits et services offerts par ses principales divisions — produits chimiques agricoles et industriels, explosifs et munitions, peintures et plastiques — la CIL a de nombreuses filiales qui sont dans des domaines aussi variés que la recherche et les services en matière de protection de l'environnement, la conception et la fabrication d'équipements miniers, la conception et la réalisation d'usines et de procédés chimiques. Beaucoup de ces filiales font des affaires à l'échelle internationale.

La Compagnie et ses filiales répondent aux besoins d'une clientèle très diversifiée allant de l'industrie primaire, comme les mines et les pâtes et papiers, jusqu'aux utilisateurs particuliers, tels la ménagère, le sportif et l'amateur de jardinage. La force de frappe de la CIL, que constituent son personnel, ses capitaux engagés, son sens de l'innovation, sa technologie et son esprit d'initiative, s'enrichit de l'expérience acquise au fil de ses 112 ans d'existence. La CIL bénéficie également de l'expérience à l'échelle mondiale de sa société mère, Imperial Chemical Industries Limited, l'un des plus grands groupes industriels du monde.

Points saillants des états financiers consolidés

1973

1972

Ventes	\$383 289 000	\$324 547 000
Bénéfice avant provision pour impôts	32 875 000	22 209 000
Bénéfice net sans les postes extraordinaires	15 952 000	10 532 000
Postes extraordinaires — Gain net	53 000	40 000
Fonds de roulement au 31 décembre	107 259 000	111 179 000
Dépenses en immobilisations (y compris dépenses pour l'acquisition de nouvelles filiales et compagnies associées)	26 134 000	13 875 000
Actions ordinaires en cours au 31 décembre	9 794 161	9 794 161
Bénéfice par action ordinaire sans les postes extraordinaires	\$1.61	\$1.06
Dividendes par action ordinaire	\$0.85	\$0.60
Nombre d'actionnaires au 31 décembre	5 964	6 284
actions ordinaires		
actions privilégiées	567	581



Canadian Industries Limited Rapport Annuel 1973

Canadian Industries Limited

CIL House

630 ouest, boulevard Dorchester

Montréal, Québec

H3C 2R3

Conçu et

lithographié au Canada

par Plow & Watters Printing Limited

Dépôt légal — deuxième trimestre 1974

Bibliothèque Nationale du Québec



Canadian Industries Limited Rapport Annuel 1973